

3 1761 11554100 5



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115541005>

145

CAI
ECB
-A56



ANNUAL REPORT 1991-1992



**Enterprise
Cape Breton
Corporation**

Table of Contents

Corporate Profile

Corporate Mission

Report of the Chairman of
the Board of Directors

Highlights

Activities

Reports and Financial
Statements

The Honourable John C. Crosbie, P.C., M.P.

Minister for the Atlantic Canada Opportunities Agency (ACOA), and Minister of
Fisheries and Oceans

House of Commons

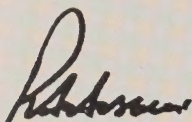
Ottawa, Ontario K1A 0A6

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report of
Enterprise Cape Breton Corporation for the fiscal year ending March 31, 1992.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the Financial
Administration Act and the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987. It
contains the annual financial statements, together with the auditor's report thereon.

Sincerely



Peter B. Lesaux,
Chairman of the Board of Directors
Enterprise Cape Breton Corporation

Address

**Enterprise Cape
Breton Corporation**

P.O. Box 1750,
Commerce Tower,
4th Floor
15 Dorchester Street
Sydney, Nova Scotia
B1P 6T7

Tel: (902) 564-3600
Fax: (902) 564-3825

Design by:
ArtPlus Advertising Ltd.

Printed by:
City Printers

Corporate Directory

Board of Directors

Peter B. Lesaux, *Chairman and President*
Enterprise Cape Breton Corporation
Moncton, N.B.

Charles B. Cordeau, *Vice-President*
Enterprise Cape Breton Corporation
Sydney, N.S.

Barry Martin
Sydney, N.S.

Hugh Tweedie
Sydney, N.S.

David MacDonald
North Sydney, N.S.

Selma Rudderham
Sydney, N.S.

James R. (Pat) Ellis
Halifax, N.S.

Officers of the Corporation

Peter B. Lesaux, *President*

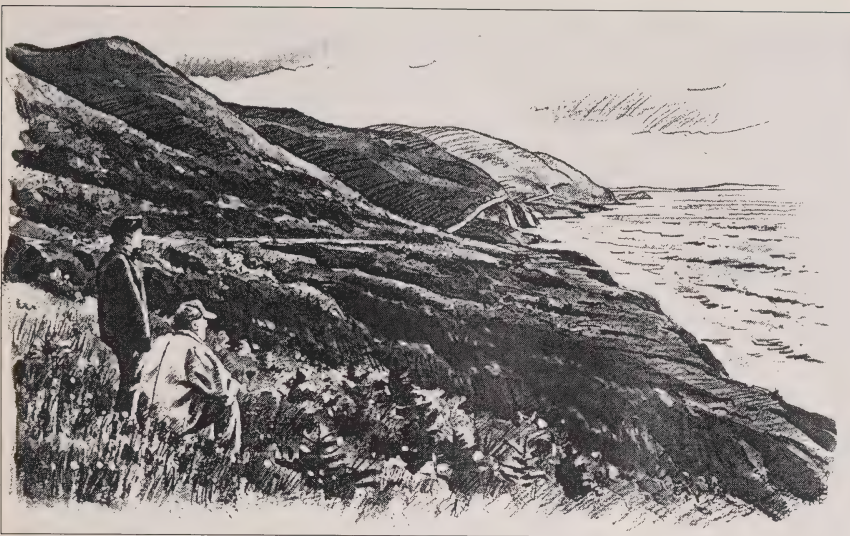
Charles B. Cordeau, *Vice-President*

Suzanne Pelham-Belliveau, *Corporate
Secretary*

 PRINTED ON RECYCLED PAPER

AWR-7207

Corporate Profile



Enterprise Cape Breton Corporation's current tourism promotional poster wins national advertising award from the Canadian Association of Photographers and Illustrators in Communication (CAPIC).

Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) is a federal Crown corporation which was established pursuant to Part II of the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987, with a jurisdictional mandate which includes all of Cape Breton Island and a portion of mainland Nova Scotia in and around the Town of Mulgrave. The Corporation is charged with the responsibility for promoting and assisting the financing and development of industry in the region, providing employment outside the coal producing sector and broadening the base of the local economy.

The Corporation is controlled and directed by a Board of Directors comprised of the President, Vice-President and five Directors. The President and CEO is also the President of the Atlantic Canada Opportunities Agency. This ensures a close working relationship between the two organizations. ECBC is a continuation of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation and consequently has inherited a legacy of economic development initiatives dating back to 1967. The

Corporation's mandate is very flexible and over the years it has earned a reputation of working in close collaboration with the local community in pursuit of new opportunities.

The Corporation takes a proactive approach in its activities. Its emphasis is two-fold; stability and efficiency in the traditional sectors of the economy, while pursuing new areas of opportunity. Programs are designed to assist new and existing businesses in the mandate area through loans, financial contributions or equity participation.

The Corporation also owns and operates an industrial park and an agricultural technology, demonstration and resource centre. Other activities include a student summer employment program, administration of a bed and breakfast program, an aggressive tourism promotional campaign and programs designed to nurture the entrepreneurial spirit in the region's young people.

With a complement of 50 employees, the Corporation operates from its head office in Sydney, Nova Scotia with a subsidiary office in Port Hawkesbury, Nova Scotia.

Corporate Mission

Enterprise Cape Breton Corporation works in close collaboration with the people of north-eastern Nova Scotia, other development agencies and all levels of government to promote and assist in the pursuit of sustainable economic growth in a diversified economy.

Report from the Chairman of the Board of Directors



Enterprise Cape Breton Corporation's Board of Directors, seated from left to right: Peter B. Lesaux, David MacDonald, C.B. Cordeau, Hugh Tweedie; standing: James R. (Pat) Ellis, Selma Rudderham, and Barry Martin.

The fiscal year of April 1991 to March 1992 was a year of challenge and change for Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) and the Atlantic Canada Opportunities Agency (ACOA) in Cape Breton. The biggest change came as the fiscal year ended when the 1992 federal government budget announced that ECBC will merge with ACOA.

The details of this merger – which is part of the federal government's efforts to streamline its operations – are still in the process of being worked out. But even prior to the budget announcement, there were improvements already being made to the manner in which the federal government was implementing its regional economic development programs in Cape Breton and the Mulgrave area.

Greater emphasis is being placed on locally-based initiatives as Cape Bretoners provide the leadership required to find the future direction for the Cape Breton economy. ECBC and ACOA are pleased to be able to facilitate this process.

Attention turned to this new direction as a result of the March 1991 Brait Report which was gradually absorbed over the year and its

recommendations incorporated by ECBC and ACOA in Cape Breton.

The new direction for ECBC included a focus on support and development of small and medium-size businesses operated by people with a commitment to the community; more emphasis on activities which improve education and training opportunities and the development of a close working relationship with local economic development organizations.

Over the past year ECBC worked very closely with local community-based economic development organizations. After gaining a better understanding of the mandates of the various groups, the focus was redirected to keeping the lines of communication open and expanding the networks of cooperation which have been established. ECBC's goal was to complement the work of these groups to help ensure that there was no duplication of effort and everyone was working towards a common goal.

Along with the new initiatives, ECBC continued its programs and activities which support the traditional economic sectors of fishing, agriculture, forestry, tourism, small business and craft development.

ECBC has two objectives for its proactive and innovative activities which are designed to address the long-term economic development needs of Cape Breton and the Mulgrave region. These objectives are: stability, overall efficiency and productivity in the traditional sectors and diversification into new areas of growth and opportunity.

For example, in the tourism sector, ECBC promotes the area as a tourism destination and works to increase the amount of time visitors spend here. Activities which helped ECBC achieve these goals were a variety of marketing thrusts including an electronic and print media advertising campaign which ran from June until early October.

It is due to the efforts of the Tourism Unit that Cape Breton has sustained an annual increase in tourism trade.

ECBC's Technology, Demonstration and Resource Centre disbursed a total of \$719,300 to 609 agricultural and forestry projects. In the small business sector there were 229 projects with a total disbursement of \$2,264,429. In the area of craft development there were 104 projects which received \$165,587 in authorized assistance. The fisheries sector saw 54 projects receive

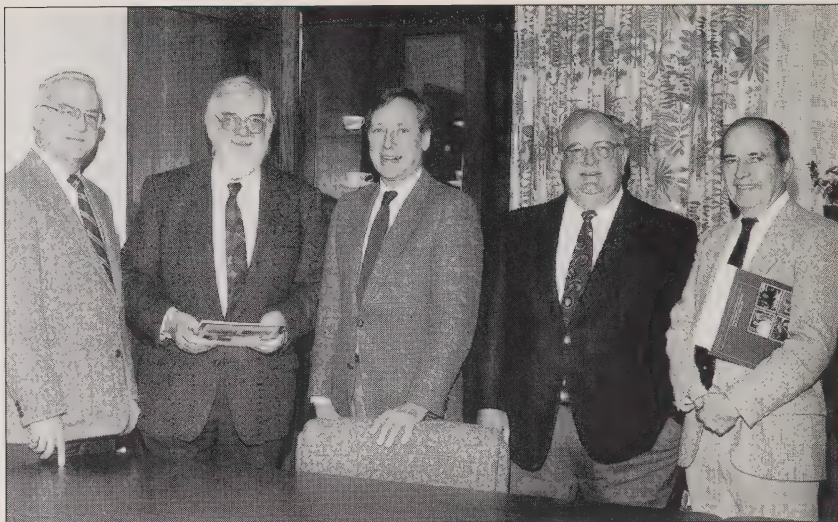
\$520,407 in authorized assistance. The Tourism Unit approved a total of 293 projects and disbursed \$2,199,758.

ECBC's Technology and Innovation Unit focuses its varied activities on expanding the knowledge-intensive industries base on Cape Breton. There were 78 technology related projects receiving \$581,911 in assistance.

In the Budget Papers tabled February 25, 1992, the Minister of Finance stated that ECBC "is essentially a localized expression of the more general mandate of the Atlantic Canada Opportunities Agency, and to eliminate overlap and duplication and to streamline administration, ECBC will be folded into ACOA." The aim of the merger is not the elimination of programs. In fact, ECBC and ACOA officials have been instructed to ensure that the positive features of ECBC will be preserved and that its flexibility in programming be maintained. As a result, the services provided by ECBC will be delivered more effectively, without duplication and overlap. The federal government's commitment to economic development in Cape Breton remains as strong as ever.

1991/92 Highlights

Through the Memorandum of Understanding between University College of Cape Breton (UCCB) and Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC), a Chair in the Management of Technology has been established.



Activities in the past year have included efforts to facilitate the economic development process with particular emphasis on human resource development, entrepreneurship and local commitment to the future growth and prosperity of the region. In addition to its regular programming activities, the Corporation has made use of its flexible mandate to engage in a number of strategic initiatives which demonstrate its commitment to the long-term development of the community and its people.

Some highlights from the year include:

Chair in the Management of Technology

The Chair is a major step in developing applied research capabilities at UCCB under the recently formed Research and Development Department.

Cosponsors are University College of Cape Breton, Nova Scotia Power Corporation, Sysco, Cape Breton Development Corporation, University of Waterloo and Enterprise Cape Breton Corporation's Technology Unit.

The proposed work of the Chair will be to

establish applied research in the area of environmental technology and develop new products and potentially new technology-based industries. The Chair is one of eight granted by the Natural Sciences and Engineering Research Council (NSERC) and the Social Sciences and Humanities Research Council (SSHRC).

Tourism operators participate in Hospitality/Tourism Business Management Development Program

This program was offered for Managers and Supervisors of tourism operations across the Island. These operators were surveyed to determine their needs and subsequently the ground work for the 80 hour program was initiated.

This is a project under the Memorandum Of Understanding (MOU) and included the following partners: ECBC's Tourism Unit, UCCB's Extension and Community Affairs Department and Tourism Regional Industrial Training Committee (Tourism RITC) which is funded by Employment and Immigration Canada (EIC).

Cape Breton Mobile Learning Unit Inc. Launched

A mobile classroom provides literacy training, life-coping skills and job-search training for unemployed adults in rural Cape Breton communities. This was a special pilot project in the area of literacy training and results will be used to formulate further policy in the area. The project was part of ECBC's ongoing efforts to expand training opportunities at every level - from post-graduate studies to programs which help upgrade basic literacy skills.

Mentorship Program

The Monkey Business Mentorship Program was established as a pilot educational initiative to nurture an entrepreneurial culture on Cape Breton Island based on technology, science and engineering know-how.

The Program matched 15 junior high school students with 15 mentors, who are entrepreneurs and business people with training in engineering, science and technology. These students had participated in the 1991 Monkey Business Cape Breton summer program.

Business Opportunities '91

This one day information session was sponsored by ECBC, the Board of Trade, N.S. Department of Small Business Development, N.S. Department of Industry, Trade and Technology, and a local radio station.

Workshops of interest to inventors, local businesses, entrepreneurs, engineers and marketers were held. The objective was to help people learn how to get inventions to market.

Bras D'Or Lakes Conference Held in Baddeck

The theme of this conference was Environmental protection and economic development in the Bras d'Or Lakes region: a model for sustainability. It brought 64 people

together to begin a planning process for the Bras d'Or Lakes region. Landowners, business people, fishers, farmers, aquaculturalists, Mi'kmaq, academics and government representatives spent two and one-half days discussing criteria for sustainability, looking at problem areas in decision making and determining what they are willing to do to advance a planning process in the Bras d'Or region.

Friends of Cape Breton Database Established

A database of former Cape Bretoners who are now living away from the Island was established at the Beaton Institute.

Partners in development of the database were: Beaton Institute (UCCB), Sydney and Area Community Futures and Enterprise Cape Breton Corporation. It will provide a large, identifiable market for cultural and heritage products manufactured in Cape Breton and it will enhance cultural tourism through publicising special events. Former Cape Bretoners will be encouraged to return and invest their skill, energy and expertise in a local business, or to retire to Cape Breton.

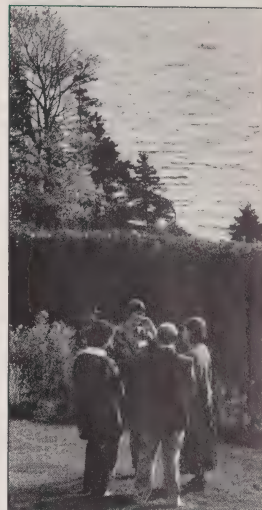
Resourceful Women of the 90's

In an effort to promote the entrepreneurial efforts of women across the region, ECBC co-sponsored a number of events dealing with female entrepreneurship. A one-day conference included a keynote speaker as well as five workshops pertaining to the establishment, promotion and expansion of businesses owned and operated by women.

During Small Business Week, another forum was held which focused on products and services offered by female entrepreneurs on Cape Breton.

ECBC Involved in Glace Bay Project

ECBC was involved in an urban renewal project in Glace Bay. Partners were the Town of Glace Bay and local business



Technology Unit was instrumental in hosting a major environmental conference on sustainable economic development on the Bras d'Or Lakes Watershed.

Part-time MBA announced for UCCB with assistance from ECBC will enhance training opportunities for local entrepreneurs.



interests. Construction of a 40,000 square foot commercial development was undertaken in the community's downtown area. ECBC provided assistance with site preparation and the provision of lands known as Senator's Corner.

Launching of Louisbourg Book

This cooperative effort between elementary school teachers of the Cape Breton District School Board, the Fortress of Louisbourg National Historic Site, N.S. Teachers Union, ECBC Tourism Unit, and Nimbus Publishing Ltd, lead to the publication of "Louisbourg, - An 18th Century Town."

This book, which is designed as a classroom resource workbook, highlights the rich history of the Fortress Louisbourg; Canada's largest historic park, and one of Cape Breton's leading tourist attractions.

UCCB AND Saint Mary's University offer part-time M.B.A. in Sydney with financial assistance from ECBC

The principal goal of this Program is to improve the capability and performance of the managerial sector in Cape Breton. This degree will greatly increase local access to graduate studies in business management.

Partners in this project are ECBC's Technology Unit, Saint Mary's University's Faculty of Commerce and UCCB's Management and Administration Department.

Activities

Agriculture

Activities to nurture the development of the region's agriculture industry are based at the Technology, Demonstration and Resource Centre in Point Edward. Programs delivered by the Agriculture Unit's staff have been developed to enable farmers to diversify and increase production, while at the same time reducing their input costs.

The Unit works closely with other government agencies, federations of agriculture and area producers. The working relationship with the provincial government is strengthened by co-operatively carrying out crop, beef and horticultural trials. As in past years, considerable human resources and to a lesser extent financial resources, were provided by the Corporation to conduct on-site trials and demonstrations in conjunction with provincial personnel.

The trials conducted included a 60 head beef herd involved in cross-breeding and feed evaluations, vegetable and bedding plant trials examining climatic suitability, and forage trials demonstrating the productivity of new and traditional forage mixtures.

On going collaboration with the Cape Breton Agriculture Advisory Committee ensures the Corporation's programs are in keeping with the needs of the local community. As well, agriculture awareness and the environment are key topic areas currently being addressed with the ultimate goal of heightening public awareness.

Successful negotiations with the Nova Scotia Department of Agriculture and Marketing and Agriculture Canada resulted in the extension of the term position of the Soils and Crops Specialist. Since its creation, this position has been responsible for a marked improvement in both quality and quantity of cereals and forages produced in the mandate area.

Services provided to the agriculture community include the Resource Centre which completed its first full year of operation. The Centre's existing inventory of trade periodicals and reference materials was expanded. The information technology coordinator oversaw the ordering, catalogu-

ing and dissemination of this information to interested parties. Over 200 requests for various types of information have been responded to since the resource centre and library opened.

The library seeks the most up-to-date information and techniques pertaining to agriculture and conveys this information to the commodity groups. The Harvester, the Unit's quarterly newsletter, is one method through which this information is distributed. The newsletter complements the technical support offered by the Centre. It includes timely cropping information, weather summaries, articles on new technology which is deemed appropriate for the area and a section on upcoming events. It also acts as a forum for producers and key industry personnel who submit information for publication.

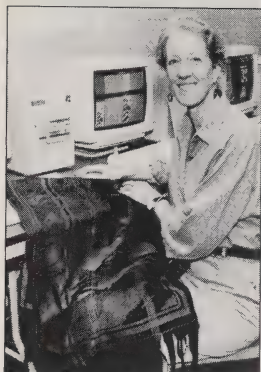
Site visits by individuals also resulted in increased liaison with the farming community, the more efficient administration of the Corporation's assistance programs and policies, and timely distribution of pertinent commodity information. Agri-Tel also provided an important networking service for the agriculture community. This is a pre-recorded selection of tapes on various agriculture topics which are designed to provide helpful answers to general questions and problems. The service is operated by ECBC.

The activities of the marketing specialist - another jointly funded position at the Centre - resulted in the formation of the Cape Breton/Richmond County Cattlemen's Association. The Association acts as a unified voice for the beef sector on the eastern side of the island but plans are to incorporate producers from the remaining two counties. One of the primary goals of the Association is to develop demand for locally produced beef.

The Corporation's programs provided financial assistance to local producers to purchase new technology, upgrade facilities, reseed marginal land with improved forages, improve breeding stocks, improve beef quality and acquire milk quota. Assistance was also provided to up-grade technical skills and management levels.



**Agriculture Unit
participates in Cape
Breton Farmers
Exhibition.**



ECBC assists weaver through technology transfer.

Craft Development

The objective of the Craft Development Unit is to assist Cape Breton craftspeople to establish, expand and increase their production of crafts and to encourage them to upgrade their skills and learn new methods of production.

The craft industry is a major source of secondary income for many households and the primary source in others. Its growth and development is in keeping with ECBC's goal of working with small business people, especially in an area which has potential for growth and export.

During the fiscal year, the Unit assisted a total of 104 craftspeople and/or businesses. Through the Resource Enhancement Program, financial assistance was provided to 63 projects to build or improve craft studio workshops. Pioneer Frames and Crafts received assistance under this program for new workshop space and increased sales by \$13,000 in the first three months. A weaver purchased a computer with design capabilities which allowed her to be more creative and competitive. A seamstress purchased new sewing machines which enabled her to increase production and hire additional staff.

Two major craft exhibits took place in Cape Breton with assistance from ECBC under the Special Projects section of the Craft Development Unit. The "Quilts of the Island" exhibit travelled to six locations and more than 60 quilters were able to exhibit their quilts. The second exhibit took place at UCCB in October of 1991 during a National Weavers Conference and was called "Floor Coverings: Then and Now". The conference was a project of the Cape Breton School of Crafts and the Sydney Weavers Guild.

Both exhibits contributed to the Unit's objective to ensure continued participation in the traditional crafts of quilting, weaving, knitting and rug-hooking.

Cape Breton craftspeople travelled to other locations to learn about new technology with assistance from ECBC. Plantagenet Designs, a machine knitting cooperative, participated in trade shows in Halifax, Toronto, and Montreal to sell its knitwear.

The company also received assistance from ECBC's Opportunity Identification Program to create new knitwear designs which resulted in increased sales.

The long-term goal for the Corporation in this sector is to develop producers to the level of designer craftspeople who will sell their products in the high-end marketplace both nationally and internationally.

Fisheries

Activities in the fisheries sector were dominated by the readjustment phase which all aspects of the fishing industry were experiencing. Most activities centered around refurbishing or constructing new infrastructure such as wharves, marine haulouts, bait freezers, breakwaters, etc.

While most of the news relating to the industry was negative, there were positive moves taken by industry and government to examine possibilities pertaining to new and existing species and the marketing and promotion that these new products will require.

Assistance was available to develop underutilized species, for technology transfer, market development, promotions and product development.

A Special Initiative Program was implemented during the fiscal year. It was designed to address an immediate need and to cooperate with other government agencies (Small Craft Harbours and EIC) to establish at least part-time employment for displaced fishermen and plant workers with projects that would have long-term benefits either within or outside the industry.

Program activity levels in the Fisheries Unit included approval of 20 resource enhancement projects, 15 special initiative projects, 4 special projects and 15 opportunity identification projects.

Forestry

Corporate activity in forestry is not organized as an independent unit but as a specific program within the Agricultural Unit.

Emphasis is placed on promoting the efficiency and viability of the various aspects of the industry with financial assistance for equipment purchase, the introduction of appropriate technologies, business studies, demonstrations and the provision of human resource support to the industry.

The Point Edward Centre is involved in ongoing efforts to evaluate the viability of various biomass chipping processes. A small wood chipper, purchased for use at the Centre and for lease to individual producers, is continuing to prove to be successful. The wood chips are used for mulch by Christmas tree growers and for bedding by livestock producers.

As well, for the second year the chipper was used in a Christmas tree recycling program. Discarded trees were converted into animal bedding which was used to improve the fertility of the land base.

Funding was allocated to venture groups and individual forestry businesses through the Technology Transfer Program as part of the Corporation's commitment to upgrading the skills of forestry personnel.

The first step was taken in the process to have Cape Breton Island designated as one of Canada's model forest regions. The Unit provided financial and human resource support to all the project participants who were involved in the preparation of the proposal.

The main thrust of forestry activities other than pulpwood production was in the area of silviculture activities which will help ensure an almost uninterrupted supply of fibre for future needs. Efforts continued to develop products other than pulpwood for use by the local pulp and paper industry and for export.

Through the Opportunity Identification Program new technologies were introduced including a modified hydraulically powered seedling transporter. The machine will be able to perform the dual function of transporting tree seedlings and transporting wood fibre from shelterwood cut stands.

The Corporation's commitment to the Christmas tree industry continued. A Christ-

mas tree plantation was established at the Point Edward Centre in 1989 and it continues to be used for tolerance level testing and growth studies of the different varieties.

The Corporation continued to provide support to growers in the form of advice on technical matters, including the identification of insects or diseases and treatment recommendations.

Small Business

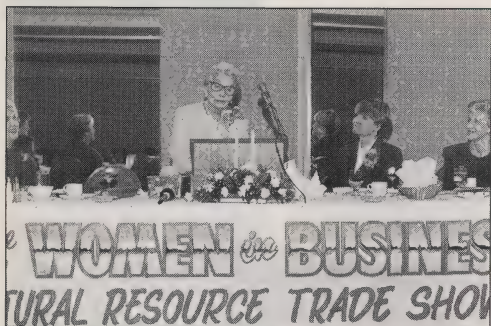
In March of 1991 the Brait Report evaluation of recent economic development initiatives in Cape Breton recommended that development efforts focus primarily on local, homegrown, small and medium-sized enterprises. As well, it was recommended that a strategic plan should be developed with the cooperation of all levels of government and a new working relationship should be developed to enhance the community's role in the economic development process.

ECBC's efforts to achieve these objectives experienced significant progress. The first step taken to encourage community involvement in the planning process was the development of a profile on community groups in the mandate area. This was followed by regular consultations with community organizations throughout the fiscal year. Community education initiatives on the concept of community economic development came about as a result of these meetings and it is anticipated that the various local economic development agencies will be able to better coordinate their efforts.

Involved in this process along with ECBC are the community representatives, EIC, the University College of Cape Breton, the province and ACOA. The objective is to enhance the local economy through community economic development.



ECBC cooperates with local economic development organizations to enhance community's role in the economic development process.



Corporation promotes the entrepreneurial efforts of women on Cape Breton Island.

With regard to program delivery, the Small Business Unit disbursed a total of \$415,357 in small business loans. One of the most successful projects was carried out in conjunction with the ACOA Action program. Chemcor Atlantic Incorporated received a loan offer

of \$66,380 which resulted in the creation of 12 jobs. The company has experienced substantial sales since its startup in April of 1991.

A total of \$869,992 was disbursed through the Opportunity Identification Program. This program provides non-repayable contributions for studies, technology transfers, product and market development projects.

In 1991\92 the Capital Assistance Program was introduced. It was designed to improve internal decision making by assisting with the purchase of computers, software packages and computer training. There was a heavy demand for this aspect of the program as local businesses took advantage of the opportunity to acquire new technical equipment.

Lingua Cap-Breton, a translation business, participated in this program with excellent results. Its equipment was upgraded allowing the company to produce a more professional product as well as allowing the firm to transmit the finished product directly to the customer's computer system. The new technology will dramatically increase revenues at Lingua Cap-Breton and enable it to electronically export its services almost anywhere in the world. This was an excellent example of a local business which made use of technology to access distant markets.

Through the Resource Enhancement, Entrepreneurial Development and the Capital Assistance Programs, the Small Business Unit supported projects designed to increase the level of management skills in

area businesses and industries. In conjunction with ACOA and the Cape Breton Regional Industrial Training Committee, an entrepreneurial training program was designed by the Centre for Human and Organizational Development for potential and existing business women. There were 120 participants involved in the three-phase program which, through group and individual consultations, looked at marketing, bookkeeping and banking, along with a wide range of other topics.

The Corporation made a \$300,000 contribution to a community-based, non-profit organization to assist with the establishment of a seniors village development which integrates care givers and their families with seniors. In a region with a higher than average number of elderly, this pilot project capitalizes on their need for services and accommodation while evaluating the potential for further growth in this industry.

Technology and Innovation Unit

The Unit continued to strengthen its relationship with the University College of Cape Breton (UCCB) under a Memorandum of Understanding (MOU) which was signed in October of 1990. Under this MOU, a formal planning and evaluation mechanism was established including committees in the following areas: Science, Technology and Youth Development; Technology Industry Development; Management Development and Support to Business and long-term evaluation of the MOU. An evaluation group, working with an economic analysis consulting firm, is developing a strategic and operational plan and performance indicators.

Technology Industry Development – Highlights

A Technology Advisory Group (TAG) has been established to facilitate better interaction between government, university and technical support institutions and industry.

The Unit's initiatives have resulted in the establishment or development of new

products or services on Cape Breton. The establishment of local private sector capability with assistance from the Unit was one aspect of the extensive activity in the field of Geomatics or Geographical Information Systems. A \$640,000 geomatics pilot project was supported by the Unit and included partners from municipal and provincial governments, utilities and the private sector. Other new ventures included a joint venture between a Cape Breton and Vancouver based company to produce engineered fibreglass products and the establishment of a local company to process a mineral (anhydrite) for use in the mining industry.

In the environmental technology sector the Unit was instrumental in hosting a major conference on sustainable economic development on the Bras d'Or Lakes Watershed and sponsored a study into the opportunities which may be available through the federal government's Green Plan. A specific project emerged from this as the Unit helped UCCB and local industry respond to a request for a proposal under the Model Forest Program.

Through representation on the ACOA Procurement Network and liaison with other departments, the Unit has been active in the areas of advocacy and procurement. Many of the commitments in Cape Breton under the Technology Transfer Federal/Provincial Cooperation Agreement were referred to the sub-agreement by the Technology Unit.

The Unit also sponsors an award for the "Most Innovative Application of Technology" at the Industrial Cape Breton Board of Trade Business Excellence Awards.

Youth Science and Technology Development – Highlights

A Youth, Science and Technology Advisory Group consisting of representatives from industry, universities, local schools and school boards and government has been established. Funding commitments have been made for the establishment of a Technology and Innovation Coordinator at UCCB, to work with the Unit and an advisory committee, to implement recommendations of the Youth Advisory Group.



VentureFEST (formerly Monkey Business), a one-week residential summer camp for junior high school students which focuses on science, technology and entrepreneurship, was established in partnership with UCCB and the Canadian Centre for Creative Technology and has completed its second year. Research conducted by the Unit indicated the program significantly increased students' knowledge of science, technology and business. To date, 120 students have attended the program. It was expanded to include a mentorship segment as a pilot project, focusing on the development of innovative projects involving the application of technology.

The Shad Valley Program is a nine-week science and technology program for high school students, including a four-week internship for students at a Canadian university where they enhance their skills in computing, engineering, mathematics and business. ECBC co-sponsored seven students with local industry and UCCB. Research performed by the Canadian Centre of Creative Technology indicates that 6.5% of these students actually start a business - principally in the technical fields.

Currently, the Unit is working with UCCB, and other technical institutions, to develop a graduate research program which will enable students to pursue a masters degree in technological fields while doing applied research work locally by addressing problems or opportunities with private businesses.

VentureFest, a partnership with UCCB and Canadian Centre for Creative Technology, focuses on science, technology and entrepreneurship.



Friends of Cape Breton database is established.



Launching of
Louisbourg - An 18th
Century Town.

Tourism

The main objective of the Tourism Unit has been to promote Cape Breton Island as a vacation destination with the goal of increasing the per diem expenditure and length of stay of the visitor. To achieve this objective, the Tourism Unit has two basic functions: an advertising program and programs to support the private sector's efforts to promote their goods and services in the national and international marketplace.

According to the data collected by the Tourism Industry Association of Nova Scotia in 1990, Cape Breton Island has the largest share - 22 per cent - of the \$857 million in travel receipts reported for that year. The importance of the tourism industry to the economy of Cape Breton Island can be seen when the \$190 million in tourism generated revenue is considered along with the 4,400 direct jobs which that revenue creates within the industry on the island.

This year, (1991) was the final year for a three year travel tracking study designed to track visitor preferences on vacation products, visitor profiles and economic data. A research company was engaged to administer the same survey used during the past three

seasons. This provides the Tourism Unit with comparative and meaningful data enabling the development of a visitor trend analysis. The Corporation's promotional plans and tourism marketing strategies are based on this information in combination with private sector input and other research efforts.

ECBC's multi-media ad campaign ran from March to September. As part of an expanding program, the U.S. Travel Channel was targeted this year for the first time and generated a very significant response rate.

The Board of Directors of ECBC approved a project to assist the Fortress of Louisbourg Volunteers Association to improve and upgrade facilities at the Fortress of Louisbourg National Historic Park. The project included land improvements to a number of roadsides, trails and beach areas within the park, and also the enhancement of cross-country ski facilities.

As well as providing employment for 87 displaced steel workers, the project improved visitor accessibility to Park facilities. This should prolong the average length of stay, and by providing hiking and cross-country ski trails and facilities, the potential is there to lengthen the tourism season.

Tourism Unit staff attended several national and international trade shows and travel marts, distributing information and satisfying requests from interested, potential customers. These shows included the American Bus Association, National Tour Association, Ontario Motorcoach Association, Rendez-Vous Canada, the World Travel Mart, Agent Sell and the Nova Scotia Travel Festival. As well as its own participation in these shows, the Unit continued its initiative to involve the private sector operators in selected markets.

The Unit, in cooperation with the Nova Scotia Department of Tourism and Culture and the Canadian Parks Services, continued to promote the culture, heritage and attractions found on the island through joint advertising initiatives.

The Unit administered the standard ECBC assistance programs, including the Loan

Program which expended \$10,000 on the Bed and Breakfast Program. Through the Opportunity Identification Program, \$320,000 was spent on marketing and promotion of groups and individuals.

Activities under the Resource Enhancement Program included promotional support for festivals and special events to encourage wider movement across the island by tourists. Approximately \$50,000 was spent to market and promote 40 smaller festivals and events.

As part of its efforts to further develop the tourism product, the Unit made a financial contribution to the Brian Moore International Tour Program. The project will expand the distribution to U.S. travel agents of the fly\drive packages featuring Cape Breton Island as a separate itinerary.

The Tourism Distribution Centre, which is operated cooperatively with the Cape Breton Tourist Association, began functioning in January 1991. It is the cornerstone for every target market and ensures and monitors follow-up to visitor requests for information. The Centre responds to inquiries received on both the toll-free telephone line and by mail. The compiling and distribution of information packages for tourists is carried out at the Centre. A conversion study conducted on requests received between the months of January and August 1991 determined that 53% of those seeking information on Cape Breton Island as a travel destination actually visited the Island during the 1991 season. The information provided by the Centre enables ECBC to evaluate the effectiveness of marketing initiatives in different geographic areas.

Equity Investments

The ultimate objective of ECBC's Equity Investment Program is to make investments in projects which are likely to make a substantial contribution to the industrial development of Cape Breton and to foster the growth and development of the initiative to the mutual benefit of all concerned.

ECBC disbursed \$380,000 pursuant to a \$400,000 investment originally approved in



1990/91 for Silver Screen Star Entertainment. This project involved the production of a made-for-television drama on the life and times of Alexander Graham Bell.

Nova Scotia Clam, a local processing operation, failed in 1991/92 and the Corporation had previously invested \$300,000 in the operation. In addition, Cape Breton Wallcoverings, a local subsidiary of the St. Clair Paint and Wallpaper Corporation, was placed into receivership. The Corporation had approved a \$2 million equity position (of which \$1 million had been disbursed). The investment was secured by common shares in the parent company which were sold for \$622,000.

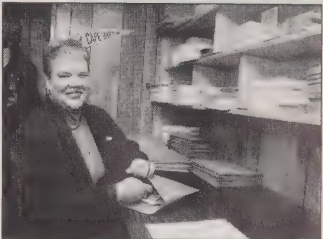
Barkley Systems Ltd., a manufacturer of office equipment was also placed in receivership, after incurring serious operating losses. The Corporation had approved a \$300,000 equity investment for this project in 1989/90.

Operations

The on-going revitalization program at the Sydport Industrial Park continued to provide improvements to the operation and overall appearance of the Park. The Park's capital budget was increased to \$1 million in 1991/92 and significant progress was made to modernize Park facilities which are now 50 years old.

Repairs to the outer quay of the Sydport wharf were completed. Railway improvements resulted in the Park's lines meeting C.N. standards. In addition, a major refurb-

With ECBC support, Baddeck was the location for a made-for-television movie on Alexander Graham Bell.



Tourism Distribution Centre enables ECBC to evaluate the effectiveness of its promotional initiatives in various markets.

bishment of the water and sewer lines was completed. Progress was also made with regard to the demolition of antiquated buildings and the necessary site preparation which followed. This work, in addition to renovations to existing structures, was part of the on-going Park revitalization program.

With regard to Park operations, two Corporate-owned facilities were sold to the private sector who have plans to substantially improve the properties. Park-owned facilities maintained an occupancy rate of approximately 80 per cent.

As an indication of its commitment to the community and the Miners' Museum Complex, ECBC once again operated the Miners' Village Restaurant in 1991. The season was lengthened on a trial basis to examine the feasibility of an extended operation. The restaurant incurred a small operating loss.

Subsidiaries

The Corporation's long standing objective to divest of Corporate-owned operations was achieved. The campaign to sell the assets of DARR (Cape Breton) resulted in its sale to local interests.



Non-Sectoral/Non-Operational Activities

In 1991, the Careers Cape Breton Program created 583 summer student jobs and funded 369 employers. The average cost per job was \$803.00. The Co-op Program Component assisted 22 employers to employ 34 students through the winter student program - the average cost per job was \$1,200. Student entrepreneurs started eight new summer businesses and employed 25 individuals - the average cost per job was \$1,147. A total of 617 jobs were directly created by ECBC funding and it is estimated that an additional 235 spinoff summer jobs were created in Cape Breton as a result of the program.

As part of its role as a responsible corporate citizen and to support the community in general, ECBC assisted various non-profit organizations with a variety of initiatives ranging from support to community infrastructure, and hosting conferences in the area, to financial assistance enabling local people to represent the region in sporting or educational activities.

Further to its role as the major federal presence in Cape Breton, the Corporation also made guarantees on behalf of Her Majesty in Right of Canada. In 1976, the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation (ECBC's predecessor), guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that Corporation's \$70,000,000 11 1/4 per cent Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to \$18,760,000.

The Careers Cape Breton Program provides career-related work experience for local students.

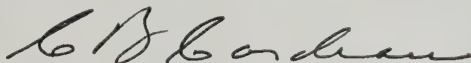
Management's Responsibility for Financial Reporting

The accompanying consolidated financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation and all information in this annual report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The consolidated financial statements include some amounts, such as the allowances for doubtful loans and interest, that are necessarily based on management's estimates and judgement.

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles consistently applied. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the consolidated financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the consolidated financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. In addition, the Audit Committee of the Board oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

The independent auditor, the Auditor General of Canada, is responsible for auditing the consolidated financial statements and for issuing his report thereon.



Charles Cordeau
Vice-President and Chief Operating Officer

Auditor's Report

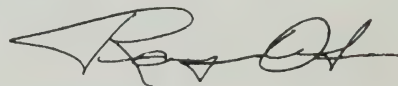
To the Minister for the purposes of the Atlantic Canada Opportunities Agency Act

I have audited the consolidated balance sheet of Enterprise Cape Breton Corporation as at March 31, 1992 and the consolidated statements of equity, operations and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1992 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation and of its wholly-owned subsidiaries that have come to my notice during my examination of the consolidated financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Enterprise Cape Breton Corporation Act and the by-laws of the Corporation and its wholly-owned subsidiaries.



Raymond Dubois, FCA
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 22, 1992

Consolidated Balance Sheet

as at March 31, 1992

ASSETS

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
Cash and short-term investments	\$ 1,122,943	\$ 813,649
Receivable – Government of Canada	1,200,000	1,160,000
Accounts receivable (net of allowance of \$13,926; 1991: \$3,965)	468,060	400,348
Interest receivable (net of allowance of \$278,643; 1991: \$321,843) (Note 5)	60,556	55,937
Inventories	24,566	27,226
Prepaid expenses	42,287	190,439
	<u>2,918,412</u>	<u>2,647,599</u>
Loans (net of allowance for doubtful and forgivable loans of \$3,606,678; 1991: \$6,793,495) (Notes 5 and 6)	2,623,283	2,608,653
Investments (net of allowance of \$680,000; 1991: \$1,600,000)	330,000	330,000
Capital assets (Note 7)	1,557,837	6,933,748
Net assets of discontinued operations (Note 4)	–	5,906,336
	<u>\$ 7,429,532</u>	<u>\$18,426,336</u>

LIABILITIES

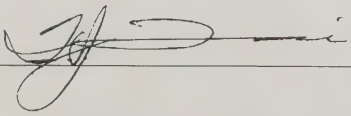
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 2,169,352	\$ 1,708,087
Employee termination benefits	390,133	–
Due to the Consolidated Revenue Fund (Note 4)	140,848	–
Net liability of discontinued operations (Note 4)	2,505	–
	<u>2,702,838</u>	<u>1,708,087</u>

EQUITY

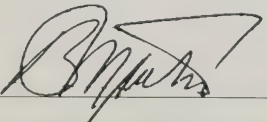
Equity of Canada	<u>4,726,694</u>	<u>16,718,249</u>
	<u>\$ 7,429,532</u>	<u>\$18,426,336</u>

Proposed merger of the corporation (Note 2)
Guarantees (Note 10)
Commitments (Note 11)
Related party transactions (Note 12)

Approved by the Board:



Director



Director

Consolidated Statement of Equity

for the year ended March 31, 1992

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
Equity at beginning of the year	\$ 16,718,249	\$ 22,492,274
Parliamentary appropriation (Note 8)	<u>10,400,000</u>	<u>10,560,000</u>
	27,118,249	33,052,274
Less:		
Net operating expenses	17,950,707	15,284,025
Transfer of funds to the Consolidated Revenue Fund	<u>4,440,848</u>	<u>1,050,000</u>
Equity at end of the year	<u>\$ 4,726,694</u>	<u>\$ 16,718,249</u>

Consolidated Statement of Operations

for the year ended March 31, 1992

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
DEVELOPMENT EXPENSES		
New business development assistance	\$ 8,457,415	\$ 6,800,408
General development assistance	522,354	623,889
Provision for doubtful loans and interest	276,573	2,184,998
Recoveries of doubtful loans and interest	(362,075)	(378,114)
Provision for doubtful investments	380,000	1,700,000
Recoveries of doubtful investments	(622,218)	—
	<u>8,652,049</u>	<u>10,931,181</u>
OPERATING EXPENSES OF CORPORATE – OWNED FACILITIES		
Rental	767,948	673,447
Tourist	263,021	311,075
Amortization	<u>1,255,342</u>	<u>1,321,004</u>
	<u>2,286,311</u>	<u>2,305,526</u>
Administrative expenses	1,561,246	1,708,620
Communications	163,027	119,633
Provision for loss on disposal of assets	28,421	421,497
Merger expenses (Note 2)	230,000	—
Writedown of capital assets (Note 7)	<u>4,912,125</u>	<u>—</u>
	<u>6,894,819</u>	<u>2,249,750</u>
Total operating expenses	<u>17,833,179</u>	<u>15,486,457</u>
INCOME FROM CORPORATE-OWNED FACILITIES		
Rental	(580,640)	(477,347)
Tourist	<u>(269,246)</u>	<u>(273,875)</u>
	<u>(849,886)</u>	<u>(751,222)</u>
INTEREST INCOME		
Loans	(361,906)	(357,669)
Other	<u>(138,673)</u>	<u>(252,549)</u>
	<u>(500,579)</u>	<u>(610,218)</u>
Total operating income	<u>(1,350,465)</u>	<u>(1,361,440)</u>
Net operating expenses before discontinued operations	16,482,714	14,125,017
Net loss from discontinued operations (Note 4)	<u>1,467,993</u>	<u>1,159,008</u>
Net operating expenses	<u>\$17,950,707</u>	<u>\$15,284,025</u>

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

for the year ended March 31, 1992

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
FINANCING ACTIVITIES		
Parliamentary appropriation	\$ 10,400,000	\$ 10,560,000
Proceeds remitted to the Consolidated Revenue Fund	(4,300,000)	(1,050,000)
Changes in receivable - Government of Canada	(40,000)	640,000
Cash provided by financing activities	<u>6,060,000</u>	<u>10,150,000</u>
OPERATING ACTIVITIES		
Net operating expenses	(17,950,707)	(15,284,025)
Charges not affecting cash		
Amortization	1,255,342	1,321,004
Writedown of capital assets	4,912,125	-
Loan forgiveness	11,102	1,017,925
Provision for doubtful loans and interest	155,212	1,960,513
Provision for doubtful investments	380,000	1,700,000
Provision for loss on disposal of assets	28,421	421,497
Employee termination benefits	390,133	-
Net loss from discontinued operations	1,467,993	1,159,008
	<u>(9,350,379)</u>	<u>(7,704,078)</u>
Decrease (increase) in non-cash operating working capital *	539,746	(1,383,440)
Cash used in operating activities	<u>(8,810,633)</u>	<u>(9,087,518)</u>
INVESTING ACTIVITIES		
Loan advances	(739,523)	(1,875,055)
Loan repayments	558,579	1,036,949
Purchase of capital assets	(1,165,550)	(1,146,017)
Proceeds from sale of capital assets	345,573	2,387,176
Purchase of investments	(380,000)	(1,430,000)
Net proceeds from sale of subsidiary's assets	4,440,848	-
Cash provided by (used in) investing activities	<u>3,059,927</u>	<u>(1,026,947)</u>
Increase in cash and short-term investments	309,294	35,535
Cash and short-term investments at beginning of the year	813,649	778,114
Cash and short-term investments at end of the year	<u>\$ 1,122,943</u>	<u>\$ 813,649</u>
*Decrease (increase) in non-cash operating working capital:		
Accounts receivable	\$ (67,712)	\$ (35,983)
Interest receivable	(4,619)	137,369
Inventories	2,660	46,357
Prepaid expenses	148,152	(142,127)
Accounts payable and accrued liabilities	461,265	(1,389,056)
	<u>\$ 539,746</u>	<u>\$ (1,383,440)</u>

Notes to the Consolidated Financial Statements

March 31, 1992

1. The Corporation

Authority and objectives

Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) was established pursuant to the Enterprise Cape Breton Corporation Act (Part II of the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987) which was proclaimed on December 1, 1988. The Corporation is an agent Crown corporation listed in Schedule III, Part I of the Financial Administration Act and is not subject to the provisions of the Income Tax Act. Its objects, as stated in its enabling legislation, are:

to promote and assist either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of the Island.

2. Proposed merger of the corporation

In Budget Papers tabled in the House of Commons on February 25, 1992, the Government of Canada announced that "ECBC will be folded into ACOA" (the Atlantic Canada Opportunities Agency). The Minister for the purposes for the Atlantic Canada Opportunities Agency Act has publicly announced that a paramount concern is to ensure services provided by ECBC operated facilities be maintained with the least possible disruption. The continuation of the services provided by the corporate operated facilities (the Point Edward Demonstration Farm and Sydport Industrial Park) is to be a precondition of any transfer. Accordingly, the Corporation will continue to operate these facilities until a plan has been approved. The financial statements include estimated costs of \$230,000 for the merger with ACOA.

3. Significant accounting policies

(a) Parliamentary appropriation

Parliamentary appropriation is recorded on the accrual basis with drawdowns based on cash requirements.

(b) Basis of consolidation

- i) The financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation include the results of the Corporation and its subsidiary as outlined below.

	Corporation interest	Period ended
Whale Cove Summer Village Limited	62.5%	March 31

-
- ii) As the financial statements of Whale Cove Summer Village Limited report a deficit equity position as at March 31, 1992, and the non-controlling interest in losses to date have been absorbed against the total of the non-controlling invested capital, all losses of this company are included in the consolidated net operating expenses. As a consequence, no non-controlling interest for this subsidiary is shown in the consolidated balance sheet.

The shareholder agreement allows the non-controlling shareholders to purchase the Corporation interests in Whale Cove Summer Village for a value of one dollar in 1998.

(c) Loans

Loans are recorded at the lower of cost and estimated net realizable value. Certain loans may include interest which has been capitalized as principal due to the restructuring of the terms of the loan contract.

(d) Allowances for doubtful and forgivable loans

The allowance for doubtful loans represents management's estimate of probable losses on specific loans outstanding at the end of the year. The allowance is based on a periodic evaluation of the loan portfolio in which numerous factors are considered, including the period of delinquency, market conditions, financial viability of the business and managerial capabilities. A general provision is included to account for any unexpected delinquencies that may occur throughout the year based on past experience. Management has estimated the effect of these risks and uncertainties when determining the allowance for doubtful loans. Doubtful loans may be reinstated to an accrual status when, in management's opinion, the ultimate collectibility of principal and interest is reasonably assured.

Certain loans are subject to terms of forgiveness as stipulated in the loan contract. The amount eligible for forgiveness is charged to operations when the loan is issued.

Actual loan losses are charged to operations while recoveries are credited. Adjustments of the allowances for doubtful and forgivable loans to the level regarded by management as being appropriate are charged to operations.

(e) Investments

The Corporation has preferred equity holdings as well as partnership interests. These investments are subject to restrictive terms of agreement and are shown at cost net of allowance for doubtful investments.

(f) Interest income

Interest income is recorded on the accrual basis until such time as management determines that a loan should be classified as doubtful. When a loan is classified as doubtful, uncollected interest for the current year and previous years is charged to the provision for doubtful loans and interest.

Interest payments subsequently received on doubtful loans are recorded as interest income on a cash basis.

(g) **Capital assets**

Capital assets are recorded at lower of cost less accumulated amortization and net realizable value. Amortization is provided over the estimated useful lives of the capital assets using the straight-line method at the rates indicated below:

Buildings	up to 25 years
Equipment and furniture	4 to 10 years
Computer equipment and software	5 years
Leasehold improvements	up to 20 years
Vehicles	3 or 4 years

(h) **Pension plan**

All eligible employees participate only in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required equally from the employees and the Corporation. These contributions are expensed during the period in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

(i) **Termination benefits**

On April 3, 1991, the Board of Directors approved an employee termination policy. On termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which they are earned.

4. **Discontinued operations**

The Corporation sold for cash, substantially all of the assets of its wholly owned subsidiary, DARR (Cape Breton) Ltd. effective March 20, 1992. DARR (Cape Breton) Ltd. operated an apartment/office complex and a hotel in Sydney, Nova Scotia. The proceeds from the sale of the subsidiary were less than the carrying value on the books of ECBC and the loss is included in the total amount of net loss from discontinued operations. The Corporation was instructed by the Treasury Board of Canada to remit the net proceeds to the Consolidated Revenue Fund. As of March 31, 1992, the Corporation had remitted \$4.3 million and has established a further \$140,848 due to the Consolidated Revenue Fund.

The results of the discontinued operations are:

	March 31 1992 (15 months)	December 31 1990 (12 months)
Revenue	<u>\$ 1,225,395</u>	<u>\$ 952,009</u>
Operating expenses	1,993,388	1,111,017
Writedown of capital assets	<u>700,000</u>	<u>1,000,000</u>
Total expenses	<u>2,693,388</u>	<u>2,111,017</u>
Net loss from discontinued operations	<u>\$ 1,467,993</u>	<u>\$1,159,008</u>

The assets and liabilities of the discontinued operation for March 31, 1992 and December 31, 1990 have been included in the financial statements on a net basis.

	<u>1992</u>	<u>1990</u>
Current assets	\$ 443,650	\$ 432,130
Capital assets	<u>—</u>	<u>5,723,150</u>
Total assets	443,650	6,155,280
Less: Current liabilities	<u>446,155</u>	<u>248,944</u>
Net assets (liabilities) of discontinued operations	<u>\$ (2,505)</u>	<u>\$ 5,906,336</u>

5. Loans

An analysis of the loan balance outstanding at March 31 is as follows:

<u>Annual interest rate</u>	<u>1992</u>	<u>1991</u>
0%	\$ 1,192,600	\$ 1,020,026
Less than 8%	378,990	431,101
8 – 9.95%	909,139	4,169,917
10 – 11.88%	3,453,232	3,709,497
12% and over	<u>296,000</u>	<u>71,607</u>
	6,229,961	9,402,148
Less: Allowance for doubtful loans (Note 6)	2,185,791	5,089,782
Allowance for forgivable loans	<u>1,420,887</u>	<u>1,703,713</u>
	<u>\$2,623,283</u>	<u>\$ 2,608,653</u>

Amounts due by fiscal year based on loan terms are as follows:

Principal past due	\$ 579,733	\$ 3,456,740
1992	—	965,459
1993	1,706,553	900,928
1994	998,705	1,252,017
1995	620,726	776,825
1996	555,189	421,998
1997 and beyond	<u>1,769,055</u>	<u>1,628,181</u>
	<u>\$ 6,229,961</u>	<u>\$ 9,402,148</u>
Interest receivable – current	\$ 252,491	\$ 139,006
– arrears	86,708	238,774
	339,199	377,780
Less: Allowance for doubtful interest	73,779	217,437
Allowance for forgivable interest	<u>204,864</u>	<u>104,406</u>
	<u>\$ 60,556</u>	<u>\$ 55,937</u>

6. Allowance for doubtful loans

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
Balance at beginning of the year	\$ 5,089,782	\$ 4,790,089
Net write-offs	(3,054,146)	(758,621)
Provision for doubtful loans	150,155	1,985,338
Reductions due to restructuring and reinstatements to accrual status	—	(38,554)
Transferred to forgiveness	—	(888,470)
Balance at end of the year	<u>\$ 2,185,791</u>	<u>\$ 5,089,782</u>

The balance comprises 27 loans (1991 — 30) classified as doubtful.

7. Capital assets

	<u>1992</u>			<u>1991</u>
	<u>Cost</u>	<u>Accumulated Amortization</u>	<u>Net Book Value</u>	<u>Net Book Value</u>
Land for development	\$ 532,441	\$ —	\$ 532,441	\$ 532,441
Equipment, furniture, leaseholds	835,413	551,196	284,217	280,310
Rental facilities	13,912,631	13,567,624	345,007	5,655,506
Tourist facilities	601,112	473,306	127,806	144,924
Agriculture and forestry facilities	<u>1,159,398</u>	<u>891,032</u>	<u>268,366</u>	<u>320,567</u>
	<u>\$17,040,995</u>	<u>\$ 15,483,158</u>	<u>\$ 1,557,837</u>	<u>\$ 6,933,748</u>

The categories of rental, tourist, and agriculture and forestry facilities shown above each include land, buildings and equipment. The buildings at the Sydport Industrial Park, with a net book value of \$4,643,640, have been written down to one dollar as of March 31, 1992 due to the continued negative cash flow from the Industrial Park. The assets had a cumulative cost of \$12,958,269 with corresponding accumulated amortization of \$8,314,629. The Port Hawkesbury Industrial Park building was written down by \$268,486 to \$345,000 based on a recent appraisal. The 1991 net book value of the capital assets of DARR (Cape Breton) Ltd. are included in the net assets of discontinued operations.

8. Funding from Government of Canada

The Government of Canada approved a parliamentary appropriation in the amount of \$10,520,000 and the Corporation utilized \$10,400,000, the result of a \$120,000 expenditure reduction requested by the Treasury Board of Canada.

9. Contingency

During 1989/90, the Corporation discovered contaminated land in Sydport Industrial Park formerly occupied by a tenant involved in the reclamation of scrap metal. Management undertook to contain the contamination and commenced a controlled clean-up operation. An estimate of \$1,000,000 for costs to be incurred during this process had been recorded in the accounts at March 31, 1990. To date the Corporation has spent \$680,000 on the clean up; in Management's opinion, the balance of \$320,000 is sufficient to complete the clean up.

A vessel containing asbestos is located adjacent to the contaminated land. The Corporation is involved in legal proceedings with the owner of the vessel. The Corporation may become responsible for the disposal of this vessel as a result of these proceedings. Management estimates that the cost of safely disposing of the vessel could be up to \$1 million. This amount has not been provided for in these financial statements as the outcome of the case is not determinable. Any costs resulting from the legal proceedings shall be recognized in the financial statements when they are incurred.

10. Guarantees

During 1976, the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that Corporation's \$70,000,000 11 1/4% Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to \$18,760,000. The Corporation assumed these guarantees as successor to the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation.

11. Commitments

(a) As at March 31 the Corporation had outstanding commitments as follows:

	1992	1991
Development assistance	\$ 3,192,764	\$ 2,010,476
Capital expenditures	29,788	44,224
Loans	<u>548,906</u>	<u>331,457</u>
	<u>\$ 3,771,458</u>	<u>\$ 2,386,157</u>

(b) Future minimum payments by fiscal year on operating leases for premises, with initial non cancellable lease terms in excess of one year, are as follows:

1993	\$ 59,414
1994	<u>41,820</u>
	<u>\$ 101,234</u>

12. Related party transactions

The Corporation had transactions with the Atlantic Canada Opportunities Agency during the year in respect of salaries, professional services and other expenses totalling \$331,345 (1991 - \$210,150). The amount included in accounts receivable was \$331,345 (1991 - \$210,150). Further transactions with other government agencies totalled \$156,967 (1991 - \$217,910).

13. Comparative figures

Certain of the comparative figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for the current year.

10. Garanties

Un navire contenant de l'amiante est situé près du terrain contaminé. La Société est partie à des poursuites judiciaires à l'égard du propriétaire du navire. La Société pourrait se voir responsable de l'enlèvement de ce navire vu ces poursuites. La direction estime que le coût de l'enlèvement du navire pourrait s'élever à 1 million de dollars. Cette somme n'a pas été établie en tant que provision aux états financiers vu que le dénouement de cette cause ne peut être établi. Tous les coûts découlant des poursuites judiciaires seront déclarés aux états financiers lorsqu'ils auront été engagés.

11. Engagements

a) Au 31 mars, les engagements non réglés de la Société étaient comme suit :

	1991	1992
Contributions au développement	3 192 764 \$	2 010 476 \$
Dépenses en immobilisations	29 788	44 224
Prêts	548 906	331 457
	3 771 458 \$	2 386 157 \$

b) Voici les versements minimums futurs selon l'exercice financier quant aux contrats de location-exploitation pour des locaux, comportant des modalités premières de bail non résiliables supérieures à un an :

1993	59 414 \$
1994	41 820
	101 234 \$

12. Opérations entre apparentés

La Société a transigé avec l'Agence de promotion économique du Canada atlantique au cours de l'exercice au titre de traitements, services professionnels et autres dépenses s'élevant à 331 345 \$ (1991 : 210 150 \$). Les sommes comprises aux comptes débiteurs étaient 331 345 \$ (1991 : 210 150 \$). D'autres opérations auprès d'autres organismes du gouvernement se sont chiffrées à 156 967 \$ (1991 : 217 910 \$).

13. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassifiés en conformité de la présentation adoptée pour l'exercice en cours.

9

Provision pour les prêts douteux

Solde au début de l'exercice

Radiations au net

Provision pour les prêts douteux

Diminutions causées par la restructuration et le rétablissement aux éléments débiteurs

Virement aux remises

Le solde renferme 27 prêts (1991 : 30 prêts) classés en tant que douteux.

1992	5 089 782	2 185 791
	150 155	—
	(3 054 146)	—
	(758 621)	
	1 985 338	
1991	4 790 089	5 089 782
	(888 470)	(38 554)
	5 089 782	2 185 791

7.

Immobilisations

	1991		1992	
Valeur comptable nette		Valeur amortissement cumulé		Prix coûtant
Terrain en vue du développement	\$ 532 441	\$ -	\$ 532 441	
Marcélie, aménagement améliorations locatives	835 413	551 196	284 217	280 310
Installations de location	13 912 631	13 567 624	345 007	5 635 506
Installations touristiques	601 112	473 306	127 806	144 924
Installations d'agriculture et de sylviculture	1 159 398	891 032	268 366	320 567
	\$ 17 040 995	\$ 15 483 158	\$ 1 557 837	\$ 6 933 748

Les catégories d'installations locales, agricoles et sylvicoles présentes auparavant comprennent chacune le terrain, les bâtiments et le matériel. Les baisses au parc industriel Sydport d'une valeur comprise de 464 3640 \$ ont été réduites à la valeur d'un dollar au 31 mars 1992 vu la ressource continuellement déficitaire du parc industriel. Les éléments d'actif ont un coût cumulé de 12 958 269 \$ auquel correspond un amortissement cumulé de 8 314 629 \$. L'édifice du parc industriel Port Hawkesbury a été réduit de valeur, soit de 345 000 \$, conformément à une évaluation récente. Les immobilisations 1991 relées à l'opération abandonnée, DARR (Cape Breton Ltd.), sont comprises dans l'actif net des opérations abandonnées.

8

Financement en provenance du gouvernement du Canada

Le gouvernement du Canada a approuvé un crédit parlementaire pour la somme de 10 520 000 \$ et la Société a utilisé 10 400 000 \$, ce qui est le résultat d'une réduction de 120 000 \$ des dépenses demandée par le Conseil du Trésor du Canada.

9. Éventualité

Au cours de 1989-1990, la Société a décelé un terrain contaminé au parc industriel d'Ypport autrefois occupé par un locataire qui vaquait à la récupération de la ferraille. La direction a entrepris la contamination et a amorcé une opération contrôlée de nettoyage. Une estimation de 1 000 000 \$ pour les coûts à défrayer au cours du processus a été enregistrée dans les comptes au 31 mars 1990. À ce jour, la Société a dépensé 680 000 \$ en nettoyage, de lavis de la direction, le solde de 320 000 \$ est suffisant pour mener à terme le nettoyage.

	1992	1991
Principal échu	\$ 579 733	\$ 3 456 740
1992	—	965 459
1993	1 706 553	900 928
1994	998 705	1 252 017
1995	620 726	776 825
1996	555 189	421 998
1997 et au-delà	1 769 055	1 628 181
	\$ 6 229 961	\$ 9 402 148
Intérêt débiteur – courant	\$ 252 491	\$ 139 006
– arrérages	86 708	238 774
Déduire : la provision pour l'intérêt douteux	339 199	377 780
la provision pour l'intérêt rémissible	73 779	217 437
	\$ 60 556	\$ 55 937
	204 864	104 406

Voici les sommes échéant selon l'exercice financier en se fondant sur les modalités des prêts :

	1992	1991
Taux d'intérêt annuel	1 192 600	1 020 026
0 %	—	—
Moins de 8 %	378 990	431 101
8 à 9,95 %	909 139	4 169 917
10 à 11,88 %	3 453 232	3 709 497
12 % et plus	296 000	71 607
	\$ 6 229 961	\$ 9 402 148
Déduire : la provision pour les prêts douteux (note 6)	2 185 791	5 089 782
la provision pour les prêts rémissibles	1 420 887	1 703 713
	\$ 2 623 283	\$ 2 608 653

Voici une analyse du solde des prêts non réglés au 31 mars :

	1992	1990
Actif à court terme	443 650	432 130
Immobilitisations	—	5 723 150
Total de l'actif	443 650	6 155 280
Déduire: Passif à court terme	446 155	2 48 944
Actif (passif) net des opérations abandonnées	(2 505)	5 906 336

5.

Prêts

g) Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées au moindre du prix coûtant moins l'amortissement cumulé et la valeur nette de réalisation. On établit la provision pour l'amortissement selon la durée utile estimative des immobilisations en utilisant la méthode linéaire aux taux indiqués ci-après:

Bâtiments	jusqu'à 25 ans
Matériel et ameublement	de 4 à 10 ans
Matériel informatique et logiciels	5 ans
Améliorations locatives	jusqu'à 20 ans
Véhicules	3 ou 4 ans

h)

Régimes de retraite

Tous les employés admissibles ne participent uniquement qu'au Régime de pensions de retraite administré par le gouvernement du Canada. Les contributions au Régime de retraite sont portées aux dépenses de la période pendant laquelle les services sont rendus et représentent le total des obligations de la Société au titre des pensions de retraite.

i)

Prestations de cessation d'emploi

Le 3 avril 1991, le Conseil d'administration a approuvé une politique de cessation d'emploi. À la cessation de l'emploi, les employés ont droit à certaines prestations prévues en vertu de leurs conditions d'emploi. Le coût de ces prestations est porté aux dépenses de l'exercice pendant lequel elles ont été gagnées.

4. Opérations abandonnées

La Société a vendu argent comptant la plupart des éléments d'actif de sa filiale en propriété exclusive *DARR (Cape Breton) Ltd* avec effet le 20 mars 1992. *DARR (Cape Breton) Ltd* exploitait un «complexe» à bureaux et appartements ainsi qu'un hôtel à Sydney (Nouvelle-Écosse). Les produits à la vente de la filiale furent moindres que la valeur comptable enregistrée par la SECBA et la perte est comprise dans la somme totale de la perte nette au titre des opérations abandonnées. Le Conseil du Trésor du Canada a donné instruction à la Société de remettre les produits nets au Trésor. Au 31 mars 1992, la Société a remis 4,3 millions de dollars et a établi un autre 140 848 \$ en tant que dû au Trésor.

Voici les résultats quant aux opérations abandonnées :

	31 mars 1992 (15 mois)	31 décembre 1990 (12 mois)
Revenus	1 225 395 \$	952 009 \$
Dépenses d'exploitation	1 993 388	1 111 017
Réduction de valeur des immobilisations	700 000	1 000 000
Total des dépenses	2 693 388	2 111 017
Perte nette au titre des opérations abandonnées	1 467 993 \$	1 159 008 \$

L'actif et le passif des opérations abandonnées pour le 31 mars 1992 et le 31 décembre 1990 ont été déclarés aux états financiers à la valeur nette.

(ii)

Vu que les états financiers de *Whale Cove Summer Village Limited* déclarent une situation déficitaire de l'avoir au 31 mars 1992 et que la participation non majoritaire aux pertes à ce jour a été absorbée en contrepartie du total du capital non majoritaire investi, toutes les pertes de cette société font partie des dépenses nettes d'exploitation consolidées. Par conséquent, il n'y a pas de déclaration de participation non majoritaire à l'égard de cette filiale au bilan consolidé.

L'entente visant l'actionnaire permet aux actionnaires non majoritaires l'achat de la participation de la Société dans *Whale Cove Summer Village* pour la somme d'un dollar en 1998.

c)

Prêts

Les prêts sont enregistrés au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation. Certains prêts peuvent comporter de l'intérêt capitalisé en tant que principal vu la restructuration des modalités du contrat pour ces prêts.

d)

Provisions pour les prêts douteux et rémissibles

La provision pour les prêts douteux représente l'estimation de la direction quant aux pertes probables à l'endroit de prêts particuliers non réglés à la fin de l'exercice. La provision est fondée sur une évaluation à intervalles réguliers du portefeuille de prêts alors que de nombreux facteurs sont envisagés, y compris la durée de la délinquance, les conditions du marché, l'aspect financier viable de l'entreprise, et les aptitudes à gérer. Une provision générale est ajoutée pour tenir compte de toutes les délinquances non prévues qui pourraient avoir lieu tout au long de l'exercice selon l'expérience passée. La direction a estimé l'effet de ces risques et incertitudes lorsqu'elle a établi la provision pour les prêts douteux. Les prêts douteux peuvent être rétablis en tant qu'éléments débiteurs lorsque, selon l'avis de la direction, la possibilité ultime de percevoir le principal et l'intérêt est raisonnablement certaine.

Placements

e)

Certains prêts sont assujettis aux modalités de remises qui sont énoncées dans le contrat pour le prêt. La somme admissible à la remise est imputée aux résultats lorsque le prêt est émis.

Les pertes réelles à l'égard des prêts sont imputées aux résultats tandis que les recouvrements sont portés au crédit. Les rajustements des provisions pour les prêts douteux et rémissibles, au niveau jugé convenable par la direction, sont imputés aux résultats.

Intérêt créditeur

f)

L'intérêt créditeur est enregistré selon la comparabilité d'exercice jusqu'au moment qui veut que la direction établisse qu'un prêt doit être classé en tant que douteux. Lorsqu'un prêt est classé en tant que douteux, l'intérêt non perçu pour l'exercice en cours et les exercices antérieurs est imputé à la provision pour les prêts et l'intérêt douteux.

Les versements d'intérêt reçus ultérieurement sur les prêts douteux sont enregistrés en tant qu'intérêt créditeur selon la comparabilité de caisse.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

du 31 mars 1992

1. La Société

Pouvoirs et objectifs

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) a été établie en vertu de la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton (partie II de la Loi organique de 1987 sur la Canada atlantique) qui a été proclamée le 1^{er} décembre 1988. La Société est une société d'État mandatarie nommée à l'annexe III, partie I de la Loi sur la gestion des finances publiques et elle n'est pas assujettie à la Loi de l'impôt sur le revenu. Voici ses objectifs selon l'énoncé dans sa loi habilitante :

encourager et aider, de concert éventuellement avec le gouvernement du Canada ou de la Nouvelle-Écosse, leurs organismes ou toute autre personne publique ou privée, le financement et le développement de l'industrie dans l'île du Cap-Breton en vue de créer des emplois en dehors du secteur de l'industrie houillère et de diversifier l'économie de l'île.

2. Fusion prévue de la Société

Dans les Documents budgétaires déposés à la Chambre des communes le 25 février 1992, le gouvernement du Canada a annoncé que « la SECB sera intégrée à l'APÉCA » (Agence de promotion économique du Canada atlantique). Le ministre pour les fins de la Loi sur l'Agence de promotion économique du Canada atlantique a annoncé publiquement qu'une préoccupation primordiale serait de s'assurer que les services fournis par les installations exploitées par la SECB soient conservés avec le moins d'interruption possible. Le maintien des services fournis par les installations exploitées par la Société (la ferme de démonstration à Point Edward et le parc industriel Sydpark) doit être une condition préalable à toute cession. C'est pourquoi, la Société poursuivra l'exploitation de ces installations jusqu'à ce qu'un plan soit approuvé. Les états financiers renferment des coûts estimatifs de 230 000 \$ pour la fusion avec l'APÉCA.

3. Conventions comptables importantes

a)

Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire est enregistré selon la comptabilité d'exercice et les retrais sont fonction des exigences d'encaisse.

b)

Méthode de consolidation

(i) Les états financiers de la Société d'expansion du Cap-Breton comportent les résultats d'exploitation de la Société et de sa filiale selon l'explication qui suit :

Période terminée le	Participation de la Société	Whale Cove Summer Village Limited
31 mars	62,5 %	

État consolidé de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le 31 mars 1992

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Crédit parlementaire	10 400 000 \$	1992
Produits remis au Trésor	(4 300 000)	1991
Variation du débiteur - gouvernement du Canada	(1 050 000)	
Encaisse provenant des activités de financement	6 060 000	
	10 150 000	

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Dépenses nettes d'exploitation	(17 950 707)	
Imputations qui n'affectent pas l'encaisse	1 255 342	
Amortissement	4 912 125	
Réduction de valeur des immobilisations	11 102	
Rémision de prêts	155 212	
Provision pour les prêts douteux et l'intérêt	380 000	
Provision pour la perte à l'aliénation d'éléments d'actif	28 421	
Prestations de cessation d'emploi	390 133	
Perte nette provenant des opérations abandonnées	1 467 993	
	1 159 008	
	(7 704 078)	

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Diminution (augmentation) du fonds de roulement d'exploitation hors-caisse *	539 746	
Encaisse utilisée pour les activités d'exploitation	(8 810 633)	
Avances sous forme de prêts	(739 523)	
Remboursements de prêts	558 579	
Achats d'immobilisations	(1 146 017)	
Produits à la vente d'immobilisations	345 573	
Achats de placements	2 387 176	
Produits nets à la vente de l'actif d'une filiale	(1 430 000)	
Encaisse provenant des (utilisée pour les) activités d'investissement	3 059 927	
Augmentation de l'encaisse et des placements à court terme	309 294	
Encaisse et placements à court terme au début de l'exercice	813 649	
Encaisse et placements à court terme à la fin de l'exercice	1 122 943	

*Diminution (augmentation) du fonds de roulement d'exploitation hors-caisse :	(67 712) \$	
Débiteurs	(4 619)	
Intérêt débiteur	2 660	
Stocks	148 152	
Frais payés d'avance	461 265	
Créditeurs et frais courus	46 357	
	137 369	
	(35 983) \$	
	813 649	
	35 535	
	778 114	
	(1 026 947)	
	3 059 927	
	309 294	
	813 649	
	1 122 943	
	539 746	
	(1 383 440) \$	
	461 265	
	148 152	
	(142 127)	
	46 357	
	137 369	
	(35 983) \$	
	813 649	
	35 535	
	778 114	
	(1 026 947)	
	3 059 927	
	309 294	
	813 649	
	1 122 943	
	539 746	
	(1 383 440) \$	

État consolidé des résultats

pour l'exercice terminé le 31 mars 1992

	1992	1991
DÉPENSES DE DÉVELOPPEMENT		
Programmes de développement de nouvelles entreprises	8 457 415 \$	6 800 408 \$
Aide générale au développement	522 354	623 889
Provision pour les prêts douteux et intérêt	276 573	2 184 998
Recouvrements des prêts douteux et intérêt	(362 075)	(378 114)
Provision pour les placements douteux	380 000	1 700 000
Recouvrements des placements douteux	(622 218)	—
	8 652 049	10 931 181
DÉPENSES D'EXPLOITATION		
Location	767 948	673 447
Tourisme	263 021	311 075
Amortissement	1 255 342	1 321 004
Dépenses d'administration	2 286 311	2 305 526
Communications	1 561 246	1 708 620
Provision pour la perte à l'aliénation d'éléments d'actif	28 421	421 497
Dépenses de fusion (note 2)	230 000	—
Réduction de valeur des immobilisations (note 7)	4 912 125	—
Total des dépenses d'exploitation	6 894 819	2 249 750
	17 833 179	15 486 457
REVENUS PROVENANT DES INSTALLATIONS DE LA SOCIÉTÉ		
Location	(580 640)	(477 347)
Tourisme	(269 246)	(273 875)
	(849 886)	(751 222)
INTÉRÊT CRÉDITEUR		
Prêts	(361 906)	(357 669)
Autre	(138 673)	(252 549)
	(500 579)	(610 218)
Total des revenus d'exploitation	(1 350 465)	(1 361 440)
Dépenses nettes d'exploitation avant les opérations abandonnées	16 482 714	14 125 017
Perte nette provenant des opérations abandonnées (note 4)	1 467 993	1 159 008
Dépenses nettes d'exploitation	17 950 707 \$	15 284 025 \$

État consolidé de l'avoir

pour l'exercice terminé le 31 mars 1992

1991	1992
\$ 22 492 274	\$ 16 718 249
10 560 000	10 400 000
33 052 274	27 118 249
15 284 025	17 950 707
1 050 000	4 440 848
16 718 249 \$	4 726 694 \$
<p>Avoir au début de l'exercice</p> <p>Crédit parlementaire (note 8)</p> <p>Dédure :</p> <p>Dépenses nettes d'exploitation</p> <p>Virement de fonds au Trésor</p> <p>Avoir à la fin de l'exercice</p>	

Bilan consolidé

au 31 mars 1992

ACTIF

1992	1991
1 122 943 \$	813 649 \$
1 200 000	1 160 000
468 060	400 348
60 556	55 937
24 566	27 226
42 287	190 439
2 918 412	2 647 599

Encaisse et placements à court terme
Débiteur - gouvernement du Canada
Débiteurs (au net de la provision de 13 926 \$;
1991 : 3 965 \$)

Intérêt débiteur (au net de la provision de 278 643 \$;
1991 : 321 843 \$) (note 5)

Stocks
Frais payés d'avance
Prêts (au net de la provision pour les prêts douteux
et rémissibles de 3 606 678 \$; 1991 : 6 793 495 \$)
(notes 5 et 6)

PASSIF

2 169 352 \$	1 708 087 \$
390 133	-
140 848	-
2 505	-
2 702 838	1 708 087

Créditeurs et frais courus
Prestations de cessation d'emploi
Dû au Trésor (note 4)
Passif net des opérations abandonnées (note 4)

AVOIR

4 726 694	16 718 249
7 429 532 \$	18 426 336 \$

Avoir du Canada

Fusion prévue de la Société (note 2)
Garanties (note 10)
Engagements (note 11)
Opérations entre apparentés (note 12)

Approuvé par le Conseil :

Administrateur

Administrateur

Rapport du vérificateur

Au ministre pour les fins de la Loi sur l'Agence de promotion économique du Canada atlantique

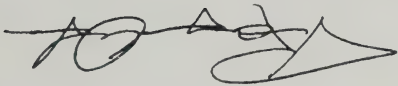
J'ai vérifié le bilan consolidé de la Société d'expansion du Cap-Breton au 31 mars 1992 et les états consolidés de l'avoir, des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1992, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société et de sa filiale en propriété exclusive dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers consolidés ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton et aux règlements administratifs de la Société et de sa filiale en propriété exclusive.

Pour le vérificateur général du Canada



Raymond Dubois, FCA
sous-vérificateur général

Ottawa, Canada
le 22 mai 1992

Responsabilité de la direction visant la présentation de rapports financiers

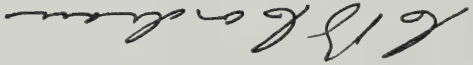
Les états financiers consolidés ci-joints de la Société d'expansion du Cap-Breton et tous les renseignements dans le présent rapport annuel relèvent de la direction et ils ont reçu l'approbation du Conseil d'administration. Les états financiers consolidés renferment certains chiffres, telles les provisions pour les prêts douteux et l'intérêt, qui s'appuient nécessairement sur les estimations et le jugement de la direction.

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus appliqués de manière uniforme. Les renseignements financiers présentés ailleurs dans le rapport annuel sont conformes à ceux que contiennent les états financiers consolidés.

En acquittant sa responsabilité à l'égard de l'intégrité et de la justesse des états financiers consolidés, la direction entend garantir la certitude raisonnable que les opérations sont autorisées, que les éléments d'actif sont protégés et que des registres convenables sont tenus. En outre, le Comité de vérification du Conseil veille dans l'ensemble aux responsabilités de la direction quant à la tenue de systèmes suffisants de contrôle et à la qualité de la présentation de rapports financiers.

Le vérificateur autonome, le vérificateur général du Canada, est responsable de la vérification des états financiers consolidés et de la publication de son rapport.

le vice-président et directeur des opérations,



Charles Cordeau



La Société a atteint le but poursuivi depuis longtemps de se départir des exploitations qui lui appartenaient. La campagne pour vendre l'actif de DARR (*Cap-Breton*) limite a porté fruit auprès d'intérêts locaux.

Filiales

Fait qui manifeste bien son intérêt envers la collectivité et le Village des Minicurs, la SECB a continué en 1991 l'exploitation du restaurant du Village. La saison d'ouverture a été prolongée à titre expérimental pour examiner la faisabilité d'une exploitation prolongée. Le restaurant a affiché un léger déficit d'exploitation.

En ce qui concerne les opérations, deux installations appartenant à la Société ont été vendues au secteur privé, qui prévoit y apporter des améliorations importantes. Le taux d'occupation des installations relevant du parc s'est maintenu aux alentours de 80 %.

Les réparations au quai extérieur de Sydpport sont terminées et l'ensemble du quai peut désormais entrer en service. Grâce à leur remise en état, les voies ferrées du parc sont maintenant conformes aux normes du C.N. En outre, les canalisations d'eau et le réseau d'égout ont été remis à neuf. Les travaux de démolition de bâtiments vétustes et le réaménagement subséquent des sites se poursuivent. Ces travaux, parallèlement à la rénovation des structures existantes, font partie du programme continu de revitalisation du parc.

Consciente de ses responsabilités sociales et afin d'appuyer les activités communautaires en général, la Société a financé divers projets lancés par des organismes à but non lucratif, projets allant de l'aménagement d'une infrastructure communautaire à l'organisation de colloques dans la région, en passant par la participation de Cap-Bretonais à des activités sportives ou éducatives pour représenter la région.

En sa qualité de principal organisme fédéral garantes d'emprunt au nom de Sa Majesté du chef du Canada. En 1976, la Division du développement du Cap-Breton avait garanti le remboursement par la *Sydney Steel Corporation* de 70 000 000\$ ainsi que des intérêts courus à un taux de 11 1/4 %. La *Sydney Steel* avait contracté cet emprunt pour financer le programme de redressement de son usine. Le solde des débentures à valoir a été réduit depuis à 18 760 000\$.

Le programme Carrières Cap-Breton offre aux étudiants locaux une expérience de travail fondée sur la carrière qu'ils envisagent.

opérations

Activités non sectorielles et non

Le programme *Carrières Cap-Breton* a permis de placer, pendant l'été 1991, 583 étudiants chez 369 employeurs, au coût moyen de 803\$. Le programme coopératif a aidé 22 employés à embaucher 34 étudiants avec son programme hivernal, au coût moyen de 1 200\$ par poste créé. *Entrepreneurs étudiants* a lancé huit nouvelles entreprises pour l'été 1 147\$. Au total, 617 emplois ont été créés directement grâce aux contributions de la SECB; d'autre part, on évalue à 235 le nombre d'emplois d'été créés indirectement au Cap-Breton à la suite d'initiatives de la SECB.

Le service a administré les programmes de soutien régulier de la SECB, dont le programme de prêts, qui a consacré 10 000\$ au programme de Gites du Passant. Par le biais du programme d'identification des débouchés, 320 000\$ ont été versés pour la commercialisation et la promotion en faveur d'organismes et de particuliers.

Les activités réalisées en vertu du programme de mise en valeur des ressources comprennent la promotion des festivals et des événements spéciaux, afin d'encourager les touristes à explorer l'ensemble de l'île. Un montant d'environ 50 000\$ a été versé à cette fin, pour une quarantaine de festivals et d'événements.

Toujours en vue de mieux mettre en valeur les produits touristiques, le service a accordé une contribution financière au programme international de voyages Brian Moore. Ceci étendra aux voyageurs américains la distribution de forfaits avion et voiture mettant en vedette l'île du Cap-Breton comme destination privilégiée.

Le Centre de diffusion touristique, qui

fonctionne en collaboration avec l'Association touristique du Cap-Breton, a ouvert ses portes en janvier 1991. Point de lancement vers tous les marchés-cibles, ce centre assure un suivi aux demandes de renseignements des visiteurs, que celles-ci empruntent la ligne téléphonique sans frais ou le courrier. On s'y occupe également de préparer et d'expédier les trousseaux d'information destinées aux touristes. Une étude menée à partir des demandes reçues entre janvier et août 1991 révèle que 53 % des personnes ayant demandé des informations ont effectivement visité l'île en 1991. Les informations recueillies par le centre permettent à la SECB d'évaluer l'efficacité de ses initiatives de commercialisation dans plusieurs zones géographiques.

Participation au capital

Pour la SECB, l'objectif primordial du programme de participation au capital est d'investir dans des projets susceptibles d'apporter une contribution significative au développement industriel du Cap-Breton et de parer la croissance et le développement de l'initiative, pour le bénéfice mutuel des parties concernées.

Société

Entreprises exploitées par la

Nova Scotia Clim, une usine locale, a fait faillite en 1991-1992, alors que la Société y avait investi 300 000\$. De plus, une compagnie filiale de la société *St. Clair Paint and Wallpaper, Cape Breton Wallcoverings*, a dû être liquidée; la SECB avait approuvé une participation au capital de deux millions de dollars (dont elle avait versé la moitié). L'investissement a été assuré au moyen d'actions ordinaires auprès de la société mère; ces actions se sont vendues 622 000\$. *Barley Systems Ltd.*, une compagnie fabricante d'équipement de bureau, a été également liquidée après de graves pertes d'exploitation. La Société avait approuvé un investissement de 300 000\$ pour ce projet en 1989-1990.

La SECB a déboursé 380 000\$ relativement à un projet d'investissement de 400 000\$

approuvé en 1990-1991 en faveur de *Screen Star Entertainment*; le projet consistait en la réalisation pour la télévision d'un film sur la vie et l'époque d'Alexandre Graham Bell.



Grâce au soutien financier de la SECB, Baddeck a été le site d'un film (réalisé pour la télévision) sur Alexandre Graham Bell.



Le Centre de diffusion touristique permet à la SECB d'évaluer l'efficacité de ses campagnes de promotion auprès de divers marchés.

Lancement du livre:
Louisbourg, ville du
XVIII^e siècle



Tourisme

Le service de tourisme a toujours eu pour objectif principal la promotion de l'Île du Cap-Breton comme destination de vacances, en plus d'inciter le visiteur à rester plus longtemps et à dépenser davantage. En conséquence, le service assume deux tâches principales: l'administration d'un programme de promotion, et celle de programmes d'appui au secteur privé pour la promotion de biens et services sur les marchés nationaux et internationaux.

Selon les données recueillies en 1990 par l'Association touristique de la Nouvelle-Écosse, l'Île du Cap-Breton a reçu la part du lion (22 %) des 857 millions de dollars en provenance du tourisme au cours de l'année. L'importance de l'industrie touristique pour l'économie cap-bretonaise apparaît clairement lorsqu'on relève des revenus de 190 millions de dollars découlant du tourisme et la création directe de 4 400 emplois dans cette industrie.

L'année 1991 fut la dernière de trois années d'une étude portant sur les préférences des visiteurs en matière de produits touristiques, sur les profils de ces visiteurs et sur les chiffres obtenus. On a eu recours pendant ces trois ans à la même compagnie de

remarquable.

produit un taux de réaction tout à fait

rélévisée américaine sur les voyages, ce qui a

la première fois, elle s'est élargie à la chaîne

Société à eu cours de mars à septembre. Pour

La campagne publicitaire multimedias de la

secteur privé.

commentaires et analyses en provenance du

se fondent sur ces informations et sur les

commercialisation touristique de la Société

promotion et les stratégies de

tendances chez les visiteurs. Les plans de

ratives comme base à une analyse des

dispose ainsi de précieuses données compa-

enquête analogue. Le service de tourisme

sondage, pour effectuer chaque fois une

Le conseil d'administration de la SECB a

approuvé le projet d'aider l'Association des

Volontaires de la Forteresse de Louisbourg à

notamment; l'aménagement de plusieurs

terrains en bordure de routes, sentiers et

plages dans le parc, et l'amélioration des

installations de ski de randonnée.

En plus de fournir du travail à 87 ouvriers

mis à pied par l'acierie, ce projet a amélioré

l'accès aux visiteurs, ce qui devrait prolonger

la longueur moyenne des séjours; avec des

pistes et des installations pour les excursions

à pied et en skis, la saison touristique

pourrait être prolongée.

Le personnel du service de tourisme a

participé à plusieurs salons professionnels et

expositions commerciales pour voyageurs; il

a distribué des brochures et répondu aux

demandes de clients potentiels. Parmi ces

salons, relevons ceux de: l'Association des

autocaristes américains, l'Association natio-

male des voyageurs, l'Association des

autocaristes ontariens, ainsi que: Rendez-

Vous Canada, le Salon mondial du Voyage,

Agent Skill et le Festival Voyages de la Nou-

velle-Écosse. En plus de sa propre participa-

tion à ces salons, le service a continué de

faire accéder les exploitants du secteur privé

à des marchés choisis.

En collaboration avec le ministère du

Tourisme et de la Culture de la Nouvelle-

Écosse et le Service canadien des parcs, le

service a continué, au moyen d'initiatives

publicitaires partagées, à mettre en valeur la

culture, le patrimoine et les sites intéressants

de l'Île.

Les initiatives de service ont eu pour résultat le lancement ou la mise en valeur de nouveaux produits et services au Cap-Breton. L'activité intense dans le domaine de la géomatique (l'informaticque appliquée à la géographie) a mené au lancement d'une entreprise privée locale, avec le soutien du service. Un projet-pilote de 640 000\$ a été parrainé par le service, avec des associés des gouvernements provincial et municipal, des services publics et du secteur privé. Autres exemples de coentreprise: une compagnie de Vancouver s'est associée à une compagnie du Cap-Breton pour produire des dérivés en fibre de verre; une compagnie a été lancée pour le traitement d'un composé minéral (l'anhydrite) aux fins de l'industrie minière.

Dans le secteur de la technologie de

l'environnement, le service a contribué à la tenue d'un congrès portant sur le développement économique viable du lac Bras d'Or et parrainé une étude sur les débouchés pouvant découler du Plan Vert du gouvernement fédéral. Il en est sorti un projet précis: le service a aidé l'UCCB et l'industrie locale à réagir à une demande de proposition en vertu du programme de forêt-modèle.

Par l'entremise du réseau d'approvisionnement de l'APÉCA et de ses liens avec d'autres ministères, le service est intervenu en faveur d'entreprises en vue de leur accès comme fournisseurs. Plusieurs contrats réalisés au Cap-Breton en vertu de l'entente de coopération fédérale-provinciale sur le transfert technologique ont suivi des recommandations faites par le service de technologie. Le service parraine un prix pour l'usage le plus innovateur de la technologie, qui est remis lors de l'attribution des prix d'excellence en affaires de la Chambre de Commerce du Cap-Breton industriel.

Formation scientifique et technique de la jeunesse - Points saillants

technique.

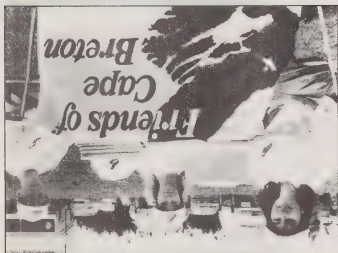
Le service travaille présentement avec l'UCCB et d'autres instituts techniques à la mise sur pied d'un programme de recherche qui permettrait aux étudiants d'obtenir une maîtrise dans un domaine technologique, tout en effectuant une recherche appliquée à des problèmes locaux ou à des débouchés auprès d'entreprises privées.

Le programme *Shad Valley*, qui s'adresse aux élèves de la 10^e à la 12^e année, comprend neuf semaines d'études en sciences et en technologie, dont un stage de quatre semaines dans une université canadienne, en vue d'approfondir des connaissances en informatique, en génie, en mathématiques et en affaires. Avec ses partenaires de l'industrie et l'UCCB, la SECB a parrainé sept élèves. Selon le Centre canadien de technologie créative, 6,5 % de ces élèves se lanceront en affaires, en majorité dans un domaine technique.

Le groupe consultatif sur la jeunesse du groupe consultatif sur la jeunesse. Le programme de camp d'été d'une semaine destiné aux élèves des 8^e et 9^e années, *VentureF.E.S.T.* (anciennement "Jeunes Loups"), crée en collaboration avec l'UCCB et le Centre canadien de technologie créative, a conclu sa deuxième année d'existence. Selon une étude menée par le service, les élèves participants, dont le nombre s'élève à 120 jusqu'à présent, ont sensiblement augmenté leurs connaissances en sciences, en technologie et en affaires. Le programme s'est élargi d'un volet supplémentaire à titre d'essai, avec la participation d'un conseiller pour exploiter des projets innovateurs faisant appel à la technologie.

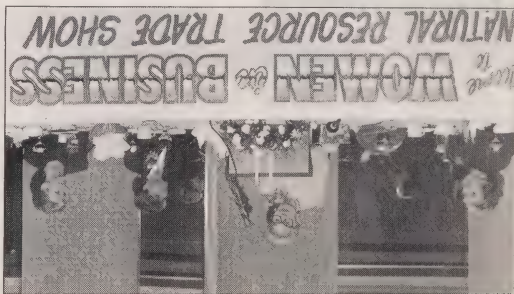


VentureFest, en collaboration avec l'UCCB et le Centre canadien de technologie créative, appuie la science, la technologie et l'entrepreneuriat.



Une base de données des Amis du Cap-Breton a été créée.

La Société favorise les efforts des femmes entrepreneurs de l'île du Cap-Breton.



outre la SECB, des représentants des collectivités, Emploi et Immigration Canada, le Collège universitaire du Cap-Breton, la province de la Nouvelle-Écosse et l'APBCA.

Le service d'aide à la petite entreprise a affecté un total de 415 357\$ en prêts à de petites entreprises. L'un des projets les mieux couronnés de succès a été mené conjointement avec le programme d'Action de l'APBCA, *Chemcor Atlantic Incorporated* a reçu un prêt de 66 380\$ permettant la création de douze emplois; les ventes de la compagnie se sont chiffrées à des niveaux appréciables depuis son lancement en avril 1991.

Un montant total de 869 992\$ a été consacré au programme de recherche de débouchés, qui offre des contributions non remboursables aux fins d'études, de transferts de technologie, de mise en valeur de produits et de marchés.

Le programme d'aide à l'investissement a été introduit en 1991-1992. Au moyen de contributions à l'acquisition d'ordinateurs et de logiciels et de formation en informatique, il vise à améliorer la prise interne de décisions. La demande a été forte pour cet aspect du programme, car les entreprises locales ont saisi l'occasion d'acquiescer du

Lingua Cap-Breton, un cabinet de traduction, a obtenu d'excellents résultats en participant à ce programme, par l'acquisition d'équipement de pointe pour produire des documents plus professionnels et transmettre des données par voie informatique. L'apport de cette nouvelle technologie permettra d'augmenter considérablement les revenus de *Lingua Cap-Breton*, qui sera en mesure d'exporter ses services pratiquement n'importe où. Voici l'exemple d'une entreprise qui utilise la technologie pour accéder à des marchés extérieurs.

Le service de la Petite entreprise a soutenu des projets visant à augmenter les compétences en gestion chez les entreprises et industrielles locales, par le biais de ses programmes

Service de technologie et d'innovation

La Société a offert une contribution de 300 000\$ à un organisme communautaire à but non lucratif afin d'aider à la création d'un ensemble immobilier pour les aînés, où ceux-ci côtoient les membres du personnel et leurs familles. Dans une région où la proportion d'aînés est supérieure à la moyenne, ce projet-pilote mise sur le besoin en services et en logements; il sert aussi à évaluer le potentiel de croissance de ce secteur d'activité.

La mise en valeur des ressources, de perfectionnement des chefs d'entreprise et d'aide à l'investissement. En collaboration avec l'APBCA et le comité de formation industrielle régional du Cap-Breton, le Centre de développement humain et organisationnel a conçu un programme de formation à l'intention des futures entrepreneurs et des femmes déjà en affaires. Ce programme en trois étapes a attiré 120 participants. Une grande diversité de sujets furent abordés en consultation individuelle et en groupe, tels que la commercialisation, la tenue de livres, les rapports avec les institutions financières, etc.

Ce service a continué de consolider ses relations avec le Collège universitaire du Cap-Breton (UCCB) en vertu du protocole d'entente signé en octobre 1990. Toujours dans le cadre de l'entente, un mécanisme de planification et d'évaluation a été mis au point, auquel ont participé divers comités sur les thèmes: sciences, technologie et entrepreneuriat chez les jeunes; mise en valeur de la technologie dans l'industrie; formation en gestion et soutien à l'entreprise; évaluation à long terme du protocole d'entente. Un groupe d'évaluation en collaboration avec une compagnie d'analystes en économique, prépare présentement un plan stratégique et opérationnel avec des indicateurs de performance.

Mise en valeur de la technologie dans l'industrie – Points saillants

Un groupe consultatif sur la technologie a été formé pour faciliter les échanges entre le gouvernement, le Collège universitaire, les institutions à vocation technique et l'industrie.

Les activités de la Société en matière de forêts ne relèvent pas d'un service indépendant, mais elles sont plutôt regroupées dans un programme particulier au sein du service de l'agriculture. La promotion de l'efficacité et de la viabilité des différents domaines de l'industrie y est primordiale; le soutien financier est consacré à l'acquisition d'équipements, l'introduction de technologies et démonstrations et l'affection de conseillers à l'industrie.

Le centre de Point Edward participe de façon permanente à étudier la viabilité de divers modes de déchiquetage de la biomasse. La petite déchiquetuse de bois achetée pour son utilisation au centre et pour la location aux producteurs continue de s'avérer fort utile. Les producteurs d'arbres de Noël se servent des copeaux de bois comme paillis, et les éleveurs, comme litière pour les animaux de ferme.

Pour une deuxième année, la déchiquetuse a également servi au recyclage des arbres de Noël. Après la période des Fêtes, ces arbres sont réduits en litière, laquelle sert ensuite d'engrais.

Par l'entremise du programme de transfert de technologie, des fonds ont été consentis à des sociétés à capital-risque et à des entreprises privées de foresterie, conformément à l'engagement de la Société envers la formation des travailleurs en foresterie.

Une première étape a été franchie en vue de la désignation de l'Île du Cap-Breton comme l'une des régions forestières modèles du Canada. Le service a fourni à tous les participants des ressources financières et humaines pour la formulation d'une proposition à cet effet.

La production de bois de papeterie mise à part, l'essentiel des activités de foresterie a porté sur la sylviculture, qui contribuera à un apport presque ininterrompu de fibre destinée à l'industrie locale de pâtes et papiers et à l'exportation.

Grâce au programme d'identification des débouchés, on a introduit de nouvelles technologies, notamment la conversion d'un transporteur de semis hydraulique. Cette

Petite entreprise

machine à double fonction pourra transporter des plants d'arbres, et de la fibre ligneuse depuis les terrains de coupe.

La Société a continué de s'occuper de l'industrie de l'arbre de Noël. En 1989, une plantation de sapins avait été établie au centre de Point Edward; on continue d'y effectuer des essais de tolérance et des études de croissance sur les différentes variétés.

La Société a également continué de fournir une assistance technique aux producteurs, en prodiguant des conseils, en identifiant insectes et maladies, et en formulant des recommandations quant au traitement.



La SBCB collabore avec les organismes de développement local à améliorer la prise en charge du développement économique par la communauté.

Les mesures adoptées par la SBCB pour atteindre ces objectifs ont eu des résultats significatifs. La première étape prise en vue d'encourager la participation communautaire au processus de planification a été de constituer un portrait des groupes locaux dans la région visée par le mandat. Ensuite, des consultations avec ces organismes communautaires ont eu lieu régulièrement tout au long de l'exercice. De ces rencontres, il est issu des initiatives d'éducation du public portant sur le concept de développement économique communautaire; les divers organismes locaux de développement devraient désormais être en mesure de coordonner leurs efforts.

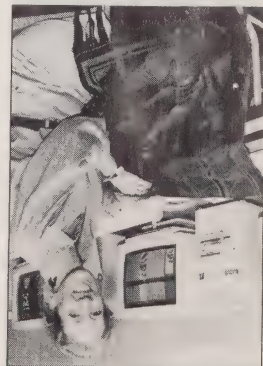
Ce processus visant au progrès de l'économie locale par le biais du développement économique communautaire engage, ment

Mise en valeur de l'artisanat et des métiers d'art

Le service de mise en valeur de l'artisanat a pour mission d'aider les artisans du Cap-Breton à lancer, à améliorer et à élargir leur production, et de les encourager à perfectionner leurs techniques et à apprendre de nouveaux modes de production.

L'industrie artisanale est une source importante de revenus d'appoint dans de nombreux foyers, sinon la source principale de revenus. Sa croissance et son expansion sont liées à l'objectif qu'a la SECB de travailler avec les petits entrepreneurs, en particulier dans ce secteur susceptible de prendre de l'essor et qui représente un potentiel pour l'exportation.

Une tisserande a reçu une subvention de la SECB pour un transfert de technologie.



Pendant l'année écoulée, le service est venu en aide à 104 artisans ou entreprises. Grâce au programme de mise en valeur des ressources, 63 demandeurs ont bénéficié d'une aide financière pour la construction ou le réaménagement d'ateliers. *Pioneer Frames and Crafts* a ainsi reçu une subvention pour un nouvel atelier; ses ventes ont augmenté de 13 000\$ au cours des trois premiers mois. Une tisserande, qui s'est procuré un ordinateur et un logiciel de graphisme, peut maintenant se monter encore plus innovatrice et compétitive. Une couturière a acheté de nouvelles machines à coudre; elle a pu embaucher du personnel et augmenter sa production.

Deux importantes expositions d'artisanat eurent lieu au Cap-Breton avec l'appui financier de la SECB, grâce au volat des projets spéciaux du service de mise en valeur de l'artisanat. L'exposition itinérante "Courtépines de l'île", avec les oeuvres de plus d'une soixantaine d'exposants, visita six localités. La deuxième, intitulée "Tapis d'hier et d'aujourd'hui" s'est tenue au Collège universitaire (UCCB) en octobre 1991 pendant le Congrès national des tisserands. Ce congrès se déroulait sous l'égide de l'École d'artisanat du Cap-Breton et de la Guilde des tisserands de Sydney. Les deux expositions allaient dans le sens de l'objectif du service consistant à assurer une participation continue dans les métiers traditionnels de la couture, du tissage, du tricot et du crochetage de tapis. Grâce au soutien financier de la SECB, des artisans du Cap-Breton se sont rendus dans

Pêches

Dans le secteur des pêches, les activités se ressentaient de la période d'ajustement traversée par cette industrie à tous les niveaux. La plupart des activités eurent pour objet l'infrastructure d'ensemble, que ce soit la rénovation ou la construction de quais, voies de halage, congélateurs, bris-eaux, etc. Tandis que les nouvelles relations à l'industrie et le gouvernement examinaient tout de même des possibilités en ce qui concerne les nouvelles espèces à exploiter et les espèces actuelles, ainsi que la commercialisation et la promotion de ces nouveaux produits.

Des sommes furent accordées pour l'exploitation des espèces sous-utilisées, le transfert technologique, la recherche de marchés, la promotion et la mise au point de produits. Un programme d'initiativesspéciales fut mis sur pied au cours de l'exercice financier, conçu pour répondre à un besoin immédiat et pour collaborer avec d'autres organismes gouvernementaux (Ports de petites embarcations, Emploi et Immigration) à la création d'emplois à mi-temps pour les pêcheurs et travailleurs d'usine congédiés, au moyen de projets portant des avantages à long terme, à l'intérieur ou à l'extérieur de l'industrie. Les activités du service des pêches ont abouti à l'approbation de: 20 projets de mise en valeur des ressources, 15 initiatives spéciales, 4 projets spéciaux et 15 projets d'identification des débouchés.

Les activités de soutien à la mise en valeur de l'industrie agricole de la région sont rassemblées au Centre de technologie, de démonstration et de ressources de Point Edward. Les programmes offerts par le personnel du service de l'agriculture visent à permettre aux fermiers de diversifier et d'augmenter leur production, tout en réduisant leurs coûts de revient.

Le service travaille en étroite collaboration avec d'autres organismes gouvernementaux, des fédérations agricoles et des producteurs locaux. Les relations de travail qu'il entretient avec le gouvernement provincial sont renforcées par des essais conjoints sur les bovins, les cultures et l'horticulture. Comme au cours des années passées, des ressources humaines considérables et, dans une moindre mesure, des ressources financières ont été fournies par la Société pour mener des essais sur place et des démonstrations, en collaboration avec des représentants du niveau provincial.

Les essais ont porté sur un troupeau de soixante bovins, avec des évaluations sur les croisements et l'alimentation; ils ont également consisté en études sur l'acheminement des légumes et de plantes à massifs, et sur la productivité de nouveaux mélanges et de mélanges traditionnels de fourrages.

Une collaboration soutenue avec le Comité consultatif sur l'agriculture au Cap-Breton fait en sorte que les programmes de la Société répondent adéquatement aux besoins de la population locale. De plus, la Société se penche activement sur la question importante de la sensibilisation du grand public au monde agricole et à l'environnement.

Des négociations fructueuses avec le ministre provincial de l'Agriculture et avec l'Agriculture Canada ont débouché sur une prolongation du poste à terme de spécialiste des sols et cultures. Depuis la création de ce poste, il revient à la titulaire d'avoir favorisé une amélioration qualitative et quantitative appréciable des céréales et fourrages produits dans la région sous l'égide de la SECB. Parmi les services à la collectivité agricole, il faut signaler le centre de ressources, qui a terminé sa première année d'opération. Le nombre de périodiques et d'ouvrages de référence a augmenté depuis l'an dernier. Le technicien en information s'est chargé des

commandes et du catalogage, ainsi que de la diffusion des informations auprès de tous les intéressés. Depuis l'ouverture du centre de ressources et de la bibliothèque, on a répondu à plus de deux cents demandes d'information sur les sujets les plus variés. La bibliothèque est approvisionnée avec les informations les plus récentes sur les techniques agricoles; ces informations sont transmises aux personnes concernées. Le *Harvester*, le bulletin trimestriel du service, est l'un des modes de diffusion de l'information, qui complète le soutien technique dispensé par le centre. Il contient des informations à jour sur les récoltes, des sommaires météorologiques, des articles sur les nouvelles technologies susceptibles de convenir à la région et une section sur les activités à venir. Le bulletin sert également de point de rencontre pour les producteurs et le personnel-cle de l'industrie, en publiant les informations soumises.

Des visites de particuliers ont aussi favorisé de meilleurs liens avec la communauté agricole, une administration plus efficace des programmes d'aide et des politiques de la Société, de même qu'une distribution à bon escient d'informations pertinentes. Toujours pour maintenir des liens avec la communauté agricole, le service *Agri-Id*, qui relève de la SECB, a lui aussi fourni des réponses et des solutions, par le biais d'enregistrements sur cassettes portant sur des sujets variés.

Le poste de spécialiste en commercialisation est également financé conjointement. Le travail du titulaire actuel a mené à la formation de l'Association des éleveurs de bétail des comtés du Cap-Breton et de Richmond. Cette association, qui réunit les représentants de l'industrie bovine de l'est de l'île, compte regrouper ceux des deux autres comtés. L'un de ses principaux objectifs est d'accroître la demande en bœuf de production locale. Grâce à ses programmes d'aide financière, la Société a permis à des producteurs modernes, d'acquiescer leurs installations, de réensemencer des terres marginales avec des fourrages supérieurs, d'améliorer les races d'élevage, d'élever la qualité de leur bœuf et d'acquiescer des contingents de lait. Les producteurs ont pu encore bénéficier de conseils pour améliorer leurs connaissances techniques et leurs aptitudes en gestion.

Le service de l'agriculture participe à l'Exposition agricole du Cap-Breton.



La nouvelle maîtrise en affaires (à temps partiel) à l'UCCB, avec le soutien de la SECB: un atout pour les entrepreneurs locaux



Pendant la Semaine de la Petite entreprise, une autre rencontre a mis l'accent sur les produits et services offerts par les entrepreneurs du Cap-Breton.

Participation de la SECB à un projet pour Glace Bay

La SECB participe à un projet de rénovation urbaine à Glace Bay, avec la municipalité de Glace Bay et des entreprises locales. On a entrepris au centre-ville la construction d'installations commerciales d'une superficie de 40 000 pieds carrés. La SECB a fourni son appui pour la préparation des lieux et l'obtention de terrains connus sous l'appellation de "Senator's Corner".

Parution d'un manuel sur la forteresse de Louisbourg

Le livre "Louisbourg, ville du XVIII^e siècle" est né de la collaboration d'instituteurs de l'élémentaire à la Commission scolaire du district du Cap-Breton, d'historiens du parc historique national de la Forteresse de Louisbourg, de représentants du syndicat des instituteurs de la N.-E., du service de tourisme de la SECB et de la maison d'édition Nimbus.

Ce livre, destiné à servir de manuel scolaire met en lumière la riche histoire de la forteresse de Louisbourg, le plus grand parc historique national du Canada et, en même temps, l'un des sites touristiques les plus appréciés au Cap-Breton.

Programme à temps partiel de maîtrise en administration des affaires offert à Sydney par l'UCCB et l'Université Saint Mary, financé par la SECB

L'objectif principal de ce programme de maîtrise est d'améliorer les aptitudes et le rendement dans le secteur de la gestion au Cap-Breton. Le programme encouragera localement l'accès à des études en gestion des affaires menant à un diplôme et s'inscrit dans le cadre de l'entente conclue entre la SECB et l'UCCB.

Le projet est administré conjointement par le service de technologie de la SECB, la faculté de Commerce de l'Université Saint Mary et le département de Gestion et d'Administration de l'UCCB.

Lancement d'une unité mobile de formation (C.B. Mobile Learning Unit Inc.)

Les adultes sans emploi du Cap-Breton rural peuvent apprendre la lecture, des techniques de développement personnel et de recherche d'emploi, grâce aux cours dispensés dans une maison mobile. Ce projet-pilote s'insère dans un programme d'alphabétisation; les résultats serviront à élaborer une politique de la SECB dans ce domaine. Le projet fait partie des initiatives de la SECB pour élargir les chances de formation à tous les échelons, que ce soit celui des études supérieures ou celui de l'amélioration des compétences de lecture.

Programme-conseil

Le programme-conseil éducatif "Jeunes Loups" fut fondé à titre d'initiative expérimentale pour encourager l'avènement d'une culture entrepreneuriale fondée sur les connaissances en technologie, en sciences et en génie à l'île du Cap-Breton. Quinze élèves de niveau secondaire se sont associés à autant de mentors choisis parmi les entrepreneurs et gens d'affaires ayant une formation en génie, en sciences et en technologie. Ces élèves avaient participé au programme estival de 1991.

Débouchés en affaires 1991

Cette session d'information d'une journée fut parrainée par la SECB, la Chambre de Commerce, les ministères provinciaux de la Petite entreprise et de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie, ainsi que par la station radiophonique CJC-B. On put y trouver des comptoirs d'information et des ateliers destinés aux investisseurs, ingénieurs et agents de commerce, aux entreprises locales, aux entrepreneurs, ingénieurs et agents de commercialisation. L'objectif de la session était d'aider les investisseurs à commercialiser leurs produits.

Tenue à Baddeck d'un congrès sur l'avenir du lac Bras d'Or

Il s'agissait d'un congrès sur la protection de

Création d'une banque de données des Amis du Cap-Breton

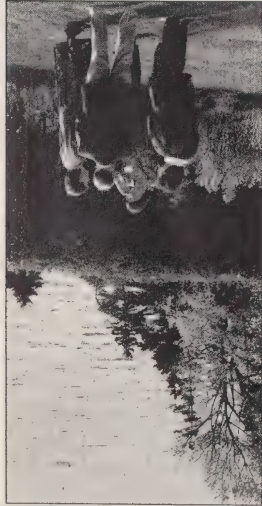
L'investissement et le développement économique dans la région du lac Bras d'Or, portant en particulier sur un modèle d'exploitation viable. Soixante-quatre personnes s'y rencontrèrent afin d'entamer une planification relativement à la région du lac Bras d'Or. Propriétaires, gens d'affaires, pêcheurs, fermiers, aquiculteurs, autochtones, universitaires et envoyés gouvernementaux passeront deux jours et demi à discuter des critères de viabilité, à examiner les zones problématiques dans la prise de décision et à déterminer les mesures à prendre pour mettre en branle un processus de planification pour la région du Bras d'Or.

Femmes entrepreneurs des années 1990

Une banque de données sur les Cap-Bretonais qui habitent maintenant à l'extérieur de l'île a été créée à l'Institut Beaton (UCCB), la compagnie *Sydney and Arva Community Futures*, et la Société d'expansion du Cap-Breton. La banque de données sera la porte d'accès à un vaste marché clairement identifiable pour les produits de culture et de patrimoine offerts au Cap-Breton; elle permettra un essor du tourisme culturel, par la promotion d'événements spéciaux. Les Cap-Bretonais de l'extérieur seront encouragés à revenir sur l'île et à investir connaissances, expérience et énergie dans une entreprise locale, ou encore à prendre leur retraite à l'île du Cap-Breton.

Le service de technologie d'un colloque important sur l'environnement en rapport avec le développement économique viable à la ligne de partage des eaux du lac Bras d'Or.

En vue d'encourager les initiatives des femmes entrepreneurs de la région, la SECB a co-parrainé plusieurs activités d'intérêt pour les femmes d'affaires. Un colloque d'une journée a fait appel à une invitée spéciale et offert cinq ateliers sur l'implantation, la promotion et l'expansion d'entreprises dirigées par des entrepreneures propriétaires.



Points saillants de 1991-1992

Par le biais d'un protocole d'entente entre le Collège universitaire du Cap-Breton (UCCB) et la Société d'expansion du Cap-Breton (SECB), un programme en gestion technologique a nouvellement été créé.



Les activités de l'année écoulée

visaient à stimuler le développement économique en favorisant en particulier la mise en valeur des ressources humaines, l'entrepreneuriat et l'engagement local

en vue de la croissance et de la prospérité dans la région. Tout en continuant de mettre

en valeur ses programmes déjà existants, la Société a tiré profit de la flexibilité de son

mandat en s'impliquant dans bon nombre d'initiatives stratégiques qui démontrent son

engagement vis-à-vis le développement à long terme de la région et de sa population.

Voici quelques faits marquants de l'année écoulée.

Fondation d'un programme en gestion de la technologie

Ce programme est une étape importante de l'exploitation des possibilités de recherche appliquée au Collège universitaire du Cap-Breton (UCCB), au sein du nouveau département de Recherche et développement.

Les organismes associés sont le Collège universitaire du Cap-Breton, la Nova Scotia Power Corporation, Sysco, la Société de

développement du Cap-Breton, l'Université de Waterloo et le service de technologie de la

Société d'expansion du Cap-Breton.

Participation des exploitants du secteur touristique à un programme de formation en gestion hôtelière et touristique

Ce programme a été offert à des gérants et à des superviseurs des entreprises touristiques de l'Île. Après un sondage pour déterminer les besoins de ces exploitants, on a entrepris l'élaboration d'un programme de 80 heures.

Ce projet s'inscrit dans le prolongement du protocole d'entente et accueille les partenaires suivants: le service de tourisme de la

SECB, le département de l'Éducation continue et des Affaires communautaires de l'UCCB et le Comité régional de formation à

l'industrie touristique (RTTC), subventionné par Emploi et Immigration Canada (EIC).

Le programme devra servir à amorcer la

recherche appliquée dans le domaine de la technologie de l'environnement, ainsi qu'à développer de nouveaux produits et événements, des industries fondées sur les technologies de pointe. Il compte parmi l'un

des huit programmes accrédités par le Conseil de recherches en sciences naturelles et en génie du Canada (CRSNG) et par le Conseil de recherches en sciences humaines du Canada (CRSH).

En même temps qu'elle entreprenait ces nouvelles initiatives, la SECB a conservé ses programmes et activités de soutien aux secteurs traditionnels de l'économie: pêche, agriculture, forêts, tourisme, petite entreprise et mise en valeur de l'artisanat.

Pour ses activités proactives et innovatrices visant à répondre à long terme aux besoins de développement économique du Cap-Breton et de la région de Miguilgrave, la SECB entreprend deux objectifs: d'une part, la stabilité, l'efficacité et la productivité générale dans ces secteurs traditionnels et, d'autre part, la diversification en fonction de débouchés et de secteurs de croissance nouveaux.

À titre d'exemple, dans le secteur du tourisme, la SECB fait connaître la région comme destination touristique et travaille à l'augmentation du temps passé ici par les visiteurs. Pour y parvenir, elle a eu recours à de nombreuses initiatives de commercialisation, dont une campagne publicitaire dans les journaux et la presse électronique, de juin au début d'octobre.

Si le Cap-Breton a connu une augmentation annuelle des recettes dans l'industrie touristique, c'est grâce aux efforts du service de tourisme de la SECB.

Par ailleurs, le Centre de technologie, de démonstration et de ressources de la SECB a consacré un total de 719 300\$ à 609 projets

en agriculture et en foresterie. Le secteur de la petite entreprise a regroupé 229 projets, la petite entreprise a regroupé 229 projets, avec des déboursés de 2 264 429\$. Du côté des projets ont reçu 165 587\$ en financement. Dans le secteur des pêches, 520 407\$ ont été distribués à 54 projets. Le service de tourisme a approuvé 293 projets, au coût de 2 199 758 \$.

Le service de technologie et d'innovation de la SECB cherche, par des activités variées, à accroître l'industrie de matière grise au Cap-Breton. En rapport avec la technologie, 78 projets ont reçu 581 911\$ en subventions.

Dans son Budget déposé le 25 février 1992, le ministre des Finances déclarait que la SECB "est essentiellement l'expression ciblée du mandat plus général de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique; pour éliminer la duplication et le chevauchement, pour rationaliser l'administration, la SECB se joindra à l'APÉCA." L'objectif de cette fusion n'est aucunement l'élimination des programmes; en fait, les officiels des deux organismes ont été enjoint de veiller à la conservation des atouts de la SECB et de sa flexibilité en matière de programmes. Il en résultera des services plus efficaces de la part de la SECB, sans duplication ni chevauchement.

L'engagement du gouvernement fédéral à l'égard du développement économique du Cap-Breton reste plus ferme que jamais.

Rapport du président du conseil d'administration



Les membres du conseil d'administration de la Société d'expansion du Cap-Breton: (assis, de g. à dr.) Peter B. Lesaux, David MacDonald, C.B. Cordeau, Hugh Tweedie; (debout) James R. (Pat) Ellis, Selma Rudderham et Barry Martin.

L'exercice s'étendant de mars 1991 à avril 1992 a été plein de défis et de changements pour la Société

d'expansion du Cap-Breton (SECB) et pour l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (APECA) au Cap-Breton.

L'achèvement majeur s'est produit à la fin de l'année financière avec l'annonce, dans le Budget du gouvernement fédéral pour 1992,

de la fusion de la SECB et de l'APBECA. Il reste encore à mettre au point les détails de cette fusion, qui découle des efforts de rationalisation des opérations du gouvernement fédéral. Cependant, même avant l'annonce du Budget, des améliorations étaient déjà apportées par le gouvernement fédéral à la mise en oeuvre de ses programmes de développement économique régional au Cap-Breton et dans la région de

Mulgrave.

L'accent est placé majoritairement sur les initiatives locales, car les Cap-Bretonais

démontrent le leadership nécessaire pour déterminer la direction que prendra l'économie du Cap-Breton. La SECB et l'APBECA se rejoignent de pouvoir faciliter ce processus.

objectif.

Son but était de s'associer à ces groupes pour éviter une duplication des efforts et pour veiller à ce que tous se consacrent au même

des réseaux de collaboration déjà instaurés. surtout à entretenir des échanges et à élargir des différents groupes, la SECB a cherché

Après une familiarisation avec les mandats de développement économique issus du milieu, de près avec les organismes locaux de

Pendant l'année écoulée, la SECB a travaillé de développement économique.

collaboration avec les organismes locaux de formation, et par la création de liens de débouchés en matière d'éducation et de

des activités susceptibles d'améliorer les impliqués dans le milieu, par l'insistance sur moyennes entreprises dirigées par des gens

Elle se caractérise par l'appui à de petites et moyennes entreprises dirigées par des gens

Cap-Breton.

adoption par la SECB et par l'APBECA au

l'année et dont les recommandations ont été

Brait, qui a fait son chemin au cours de

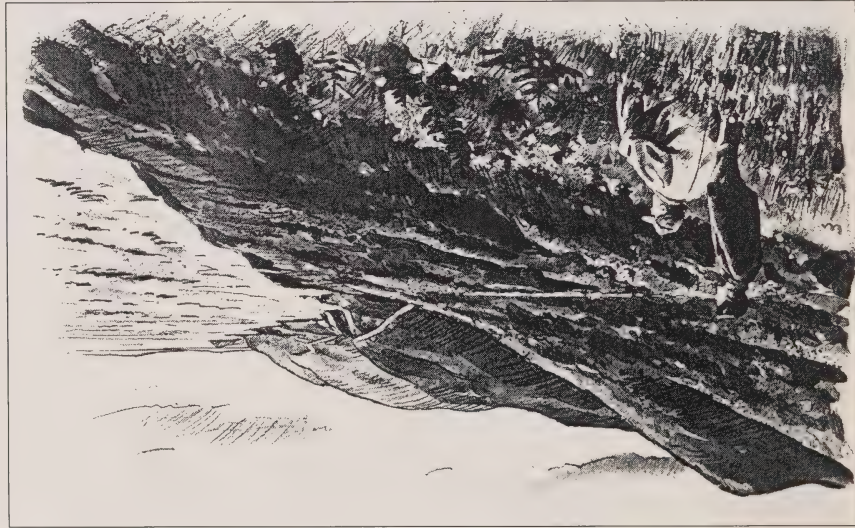
après la parution en février 1991 du rapport

Cette nouvelle direction a pris la vedette

après la parution en février 1991 du rapport

Cap-Breton.

Profil de la Société



Un prix national de l'Association canadienne des photographes et illustrateurs en communications a été remis cette année à la Société d'expansion du Cap-Breton, pour son affiche de promotion touristique.

Mission de la Société

La Société d'expansion du Cap-Breton travaille de concert avec la population du nord-est de la Nouvelle-Écosse, d'autres organismes de développement et tous les paliers gouvernementaux, afin de promouvoir et d'appuyer la croissance continue d'une économie diversifiée.

collaboration avec la population locale à la découverte de nouveaux débouchés.

La Société adopte une approche proactive dans ses activités. Elle s'intéresse principalement à deux volets: la stabilité et l'efficacité dans les secteurs traditionnels, et la diversification vers de nouveaux secteurs de croissance. Ses programmes visent à aider les entreprises nouvelles ou existantes, dans la région qu'elle représente, au moyen de prêts, de contributions financières ou de participation au capital.

La Société possède et exploite également un parc industriel et un centre agricole de démonstration et de technologie. Parmi ses autres activités, elle administre un programme d'embauche d'étudiants, un programme d'hébergement touristique, une campagne de promotion touristique dynamique et des programmes visant à développer l'esprit d'entreprise chez les jeunes de la région.

Avec une équipe de cinquante employés, la Société a son bureau central à Sydney, et un bureau auxiliaire à Port Hawkesbury, tous deux en Nouvelle-Écosse.

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) est une société d'État créée en vertu de la partie II de la Loi

organique de 1987 sur le Canada atlantique, exerçant sa juridiction sur l'ensemble de l'Île du Cap-Breton et sur une partie de la Nouvelle-Écosse continentale, soit la ville de Mulgrave et les environs. Elle est chargée d'encourager et d'aider le financement et le développement de l'industrie dans la région, de créer de l'emploi en dehors du secteur de l'industrie hôtelière et de diversifier l'économie de l'Île.

La Société est contrôlée et dirigée par un conseil d'administration composé du président, du vice-président et de cinq directeurs. Le président et directeur général est également président de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique. Il s'exerce de la sorte une étroite collaboration entre les deux organismes. La SECB poursuit les activités de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton, dont elle a hérité des initiatives de développement économique que remontant à 1967. La Société, dont le mandat est très flexible, s'est acquis au fil des ans la réputation de travailler en étroite

Table des matières

Profil de la Société	Mission de la Société	Rapport du président du Conseil d'administration	Points saillants	Activités	Rapports et états financiers
----------------------	-----------------------	--	------------------	-----------	------------------------------

Adresse

Société d'expansion du Cap-Breton
 G.P. 1750
 Tour de Commerce
 4^e étage
 15, rue Dorchester
 Sydney
 (Nouvelle-Écosse)
 B1P 6T7
 Tél.: (902) 564-3600
 Téléc.: (902) 564-3825
 ArtPlus Advertising Inc.
 Impression:
 City Printers

Annuaire de la Société

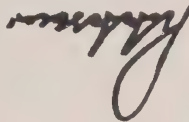
Conseil d'administration

Peter B. Lesaux, *président*
Société d'expansion du Cap-Breton
Moncton (Nouveau-Brunswick)
 Charles B. Cordeau, *vice-président*
Société d'expansion du Cap-Breton
Sydney (N.-É.)
 Barry Martin
Sydney (N.-É.)
 Hugh Tweedie
Sydney (N.-É.)
 David MacDonald
North Sydney (N.-É.)
 Selma Rudderman
Sydney (N.-É.)
 James R. (Pat) Ellis
Halifax (N.-É.)

Cadres supérieurs de la Société

Peter B. Lesaux, *président*
 Charles B. Cordeau, *vice-président*
 Suzanne Pelham-Belliveau,
secrétaire administrative

Peter B. Lesaux
Président du conseil d'administration
Société d'expansion du Cap-Breton



Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de mes sentiments distingués.

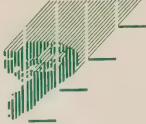
Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter le Rapport annuel de la Société d'expansion du Cap-Breton pour l'exercice financier se terminant le 31 mars 1992.

Le Rapport annuel est présenté conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique. Il contient les états financiers ainsi que le rapport du vérificateur pour l'ensemble de la Société.

Monsieur le Ministre,

Chambre des Communes
 Ottawa (Ontario) K1A 0A6

L'honorable John C. Crosbie, P.C., M.P.
 Ministre, Agence de promotion économique du Canada atlantique (APECA) et ministre de Pêches et Océans Canada



CAI
ECB
-A 56

Government
Publications

ANNUAL REPORT 1993
Enterprise Cape Breton Corporation



Canada

The Honourable Ross Reid, P.C., M.P.

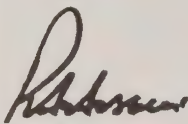
Minister for the Atlantic Canada Opportunities Agency (ACOA), and
Minister of Fisheries and Oceans
House of Commons
Ottawa, Ontario K1A 0A6

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report of Enterprise Cape Breton Corporation for the fiscal year ending March 31, 1993.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987. It contains the annual financial statements, together with the auditor's report thereon.

Sincerely,



Peter B. Lesaux,
Chairman of the Board of Directors
Enterprise Cape Breton Corporation

CORPORATE DIRECTORY

Board of Directors

Peter B. Lesaux, *Chairman and President*
Enterprise Cape Breton Corporation
Moncton, N.B.

P. J. Bates, *Vice-President*
Enterprise Cape Breton Corporation
Sydney, N.S.

Barry Martin
Sydney, N.S.

Hugh Tweedie
Sydney, N.S.

David MacDonald
North Sydney, N.S.

Selma Rudderham
Sydney, N.S.

James R. (Pat) Ellis
Halifax, N.S.

Officers of the Corporation

Peter B. Lesaux, *President*

P. J. Bates, *Vice-President*

D. A. Landry, *Corporate Secretary*

TABLE OF CONTENTS

Corporate Profile

Corporate Mission

Report of the Chairman of the Board
of Directors

Highlights

Activities

Reports and Financial Statements

ADDRESS

Enterprise Cape Breton Corporation

P.O. Box 1750
Commerce Tower, 4th Floor
15 Dorchester Street, Sydney
Nova Scotia B1P 6T7
Tel:(902)564-3600
Fax:(902)564-3825

Design by: ArtPlus Advertising Ltd.

Printed by: City Printers



PRINTED ON RECYCLED PAPER

CORPORATE PROFILE

Corporate Mission

Enterprise Cape Breton Corporation works in close collaboration with the people of north-eastern Nova Scotia, other development agencies and all levels of government to promote and assist in the pursuit of sustainable economic growth in a diversified economy.

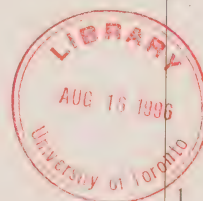
Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) is a federal Crown corporation which was established pursuant to Part II of *The Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987*, with a jurisdictional mandate which includes all of Cape Breton Island and a portion of mainland Nova Scotia in and around the Town of Mulgrave. The Corporation is charged with the responsibility for promoting and assisting the financing and development of industry in the region, providing employment outside the coal producing sector and broadening the base of the local economy.

The Corporation is controlled and directed by a Board of Directors comprised of the President, Vice-President and five Directors. The President and CEO is also the President of the Atlantic Canada Opportunities Agency. This ensures a close working relationship between the two organizations.

The Corporation takes a proactive approach in its activities. Its emphasis is two-fold; stability and efficiency in the traditional sectors of the economy, while pursuing new areas of opportunity. Programs are designed to assist new and existing businesses in the mandate area through loans, financial contributions or equity participation.

The Corporation also owns and operates an industrial park and an agricultural technology, demonstration and resource centre. Other activities include a student summer employment program, administration of a bed and breakfast program, an aggressive tourism promotion campaign and programs in support of the nurturing of the entrepreneurial spirit in the region's young people.

With a complement of 50 employees, the Corporation operates from its head office in Sydney, Nova Scotia with a subsidiary office in Port Hawkesbury, Nova Scotia.



REPORT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS



Enterprise Cape Breton Corporation's Board of Directors, seated from left to right: Peter B. Lesaux, David MacDonald, P. J. Bates, Hugh Tweedie, standing: James R. (Pat) Ellis, Selma Rudderham, and Barry Martin.

Over the past four years ECBC has become an important part of the economic life of Cape Breton. It has played a role in determining how economic problems are dealt with by working closely with business and community leaders in developing solutions.

In February 1992, the federal government announced that in an effort to streamline operations and improve efficiency, ECBC would be folded into the Atlantic Canada Opportunities Agency. The legislation to effect this change was not passed by the Senate. However, efforts to improve cooperation between the two organizations with a view to achieving greater efficiency and improving service to the public will continue to be a priority.

Emphasis continues to be placed on locally-based enterprise and initiatives, with Cape Bretoners providing the leadership required to find the future direction for the Cape Breton economy.

The new direction for ECBC's activities and programs which began in 1991, continued in this fiscal year. It includes focusing on support and development of small and medium sized businesses operated by people with a commitment to the community and activities which improve education and training opportunities. ECBC worked closely with local community-based economic development organizations.

ECBC also continued to provide programs and activities which support new methods of exploiting the traditional economic sectors of fishing, agriculture, forestry, tourism, small business and craft development.

The Technology, Demonstration and Resource Centre disbursed a total of \$842,960 to 542 agriculture and forestry projects. In the small business sector there were 336 projects with a total disbursement of \$2,752,059. In the area of craft development there were 154 projects which received \$203,479 in assistance. The fisheries sector's 101 projects received \$656,833 in assistance. The tourism unit approved a total of 350 projects and disbursed \$1,743,050.

The Technology and Innovation Division of ECBC disbursed a total of \$499,519 to 70 technology and innovation related projects.

Four strategic initiatives undertaken by the Corporation disbursed a total of \$808,070.

1992-1993 HIGHLIGHTS

Enterprise Cape Breton Corporation has two objectives for its proactive and innovative activities which are designed to address the long-term economic development needs of Cape Breton and the Mulgrave region. These objectives are stability, overall efficiency and productivity in the traditional sectors and diversification into new areas of growth and opportunity. Some highlights from the year include:

Human Resource Development

ECBC's commitment to Human Resource Development projects will help Cape Breton businesses grow and succeed by providing them with the qualified personnel they need to remain competitive.

The COMM-NET Pilot Project is an excellent example of support to the human resource development opportunities. The three year pilot project will establish an electronic classroom network for the delivery of distance education to rural Cape Breton. People living in rural areas will gain access to university and other credit and non-credit courses without leaving their community.

A major advantage of the project is that there is no limit on the level or type of educational programming which can be provided by the electronic classroom.

UCCB has also established a remote computer link with the University of Waterloo with assistance from ECBC. The computer hardware and software will facilitate the studies of local graduate students who are pursuing Master of Applied Science degrees through a Memorandum of Understanding between ECBC/UCCB and the University of Waterloo. The students are able to complete courses offered at Waterloo in Sydney through this electronic link with emphasis on technology and innovation.

Entrepreneurial Development

ECBC recognizes that support for small and medium sized businesses and the entrepreneurs who operate them is necessary for the Cape Breton economy to grow.

The Venture Concepts program was one entrepreneurial development project which received support from the Corporation. Venture Concepts delivered a series of training programs across Cape Breton over the fiscal year. As a result, 21 new enterprises were started creating 28 new full time jobs and 23 new part time jobs.

The training program prepared people for the development of their own business ideas by nurturing them through the various phases of development including pre-start-up, start-up and growth. The training also included the building of skills, confidence, networking and accessing resources. One of the driving forces behind the development of the entrepreneurial training programs, Sister Margaret Harquail, was the recipient of an Entrepreneurial Advancement Award from the Atlantic Canada Entrepreneur Awards Association.

Technology Transfer

The development of knowledge-based industries is recognized as an area where real growth can be achieved. One method through which these industries are being developed and supported is through the funding of technology transfer projects.

TSI Sensor Incorporated is carrying out major research into integrated sensors or "smart" sensors. The engineers and engineering technologists employed by the research and development firm are from the area. Using the CAD/CAM equipment at UCCB, the firm is directing its efforts towards the development of sensors with applications in the automotive, aerospace and medical industries.

As well, Cape Breton is on the leading edge of the new technology of Geomatics, thanks to the strong advocacy role played by ACOA/ECBC's Technology and Innovation Division. Atlantic Geomatics Research Inc. (AGRI) of Sydney Mines is one of the nine public and private sector partners involved in a \$711,000 pilot project establishing a Geographic Information System (GIS). One of the major objectives of this pilot project is to transfer the sophisticated technologies and skills associated with the Geomatics industry to Cape Breton's public and private sectors.

Tourism

Cape Breton Island is a world famous tourist destination and ECBC is committed to the continued development of the island's tourism industry. Over the last fiscal year ECBC's Tourism Unit invested approximately \$450,000 in an advertising campaign promoting Cape Breton Island. Advertising and promotion have contributed to a two per cent increase in overall visitation to the island over the last two years. This can be translated into approximately \$8 million in increased revenues.

Promotional material produced and used by the Corporation's Tourism Unit and private sector tourism operators won nine prestigious awards. The awards were presented by the American Economic Development Council, an international association of economic development professionals with a membership of over 2,300 individuals. The ECBC posters, brochures, commercials, ad campaign and a video won in the Council's annual Sales Literature and Promotional Awards Program held to designate the best marketing and promotional materials in the field. The event recognizes top quality materials produced by economic development organizations to attract business and tourism. There were 848 entries from local, regional and state development groups. Nine of the ten entries submitted by the Corporation won awards.

Youth

ECBC continued its commitment to projects for the region's young people through the establishment of a \$50,000 Technology and Innovation Youth Fund. The fund's goal is to help students and teachers develop and implement projects focusing attention of the students and their community on the value of science and technology and the importance of entrepreneurship.

Science and technology are instigating significant changes to the region's economy. The Youth Fund's support of a hands-on approach to learning will help nurture the creative and innovative thinking Cape Breton needs to address these changes.

Additional projects supported by the ECBC Technology and Innovation Division include VentureFEST, a summer camp for junior high and elementary school students focusing on science, technology and entrepreneurship. Ventureship, a technology mentorship program for students and industry participants, also received financial support from ECBC. In addition, ECBC supports the Shad Valley program for high school students enhancing their skills in computing, engineering, mathematics and business.

ACTIVITIES

Agriculture & Forestry

The Technology, Demonstration and Resource Centre in Point Edward remains the focal point for agriculture and forestry on Cape Breton. Its staff works closely with other government agencies, Federations of Agriculture, interest groups and area producers towards the accelerated development of the sectors on the Island.

ECBC's Asset Acquisition and Expansion program committed approximately \$225,000 during the fiscal year to help agriculture and forestry producers modernize and expand their operations. The Fertilizer/Seed Program and the Lime Assistance Program committed in excess of \$65,000 to improve land bases and forage mixtures on 2500 acres. The ultimate goal of this program is to reduce dependence on imported feeds.

The beef and dairy sectors received \$98,000 for the purchase of genetically superior livestock, artificial insemination and embryo transfer. To keep local producers up to date with rapidly changing technology, ECBC's Opportunity Identification Program - Technology Transfer committed \$32,000 to this sector for technical update missions and technology transfer.

Two important activities at the Point Edward Centre are the agricultural trials and demonstrations carried out at the farm centre and the Resource Library. Results from the trials are made available to the community by way of newsletters and information bulletins. The library has experienced a 50 per cent increase in usage since it opened.

Fisheries

Fisheries Unit Programs included 20 marketing and product development initiatives, studies and technology transfer projects. One seafood processor experimented with a new product line using blue shark and another acquired technology which enabled him to offer a new product using mackerel. Under the Resource Enhancement Program \$134,376 was committed to 25 projects in the areas of aquaculture and fishery related infrastructure, and processing of under-utilized species.

The flexibility of ECBC's programs was demonstrated by 12 Special Projects undertaken in response to the impact that quota reductions have had on the fishing industry. These special projects include joint ventures with other federal government departments to assist those affected by the down-turn in the fishery.

Small Business

The Small Business Unit's Programs are designed to create jobs, improve skills, identify and implement new business opportunities and to assist communities with planning and development of their local economies. During the fiscal year more than 250 projects were approved with assistance totalling \$2,735,604.

The Capital Assistance Program committed a total of \$556,738 for the purchase of capital equipment and to upgrade computer skills, to introduce more efficient practices and to establish or expand business enterprises.

The Island's Industrial Commissions received \$120,000 for their operations. Included in that amount was the \$60,000 committed to the Northside Industrial Commission to develop a business incubator mall facility.

Community groups and other not-for-profit organizations undertook research, developed long range strategic plans and upgraded resources and skills.

The Loan Program offered \$723,000 in assistance for business expansions and working capital loans including a term loan to a local venture capital company. The Opportunity Identification Program committed \$697,000.

A total of \$93,000 was committed to the Management Staff Assistance Program which provides key assistance to hire and train management personnel or business specialists.

Tourism

The positive economic and social effects of Cape Breton Island's tourism industry have increased as the industry has developed over the past 25 years. ECBC's Tourism Unit continues to promote the island as a vacation destination with the goal of increasing the per diem expenditure and length of stay of visitors.

The Unit's two basic functions are to offer assistance programs to the private sector and execute an extensive advertising program. Under the standard loan program the unit expended \$22,000 on Bed and Breakfast facilities while there was \$240,000 committed towards marketing and promotion for groups and individuals under the Opportunity Identification Program. The Unit's pro-active role in working co-operatively with the private sector includes participating in trade shows and group advertising programs.

The Unit's 1992 advertising campaign using both electronic and print media ran from early May through to October. Emphasis was placed on the Ontario marketplace and inquiries from that province equalled those received from the United States. During 1992 the Unit's promotional material – maps, brochures and booklets – were rewritten and redesigned and a new Fortress Louisbourg poster was distributed to travel agents in selected U.S. and Canadian markets. A new eight-minute promotional video was completed, and for the international marketplace, a Japanese brochure and German print ad were produced to assist with awareness building in those countries.

To gain increased impact and exposure for its advertising dollars, the Unit undertook several co-operative advertising ventures with the Nova Scotia Department of Tourism and Culture focusing on Cape Breton Island. Working in co-operation with wholesalers, the Unit funded two projects with a total cost of \$60,000 to develop vacation packages targeted to meet the needs of tourists and the private sector. As part of its promotional program, the Unit participated in major regional, national and international trade shows including Rendez-vous Canada and World Travel Mart.

The Tourism Distribution Centre responded to double (10,000) the number of mail and telephone inquiries as it received the previous year.

Technology and Innovation

The Division continued its close liaison with the University College of Cape Breton under the Memorandum of Understanding (MOU) between the organizations. Future priorities and a strategic plan for the MOU were developed through extensive consultations with the local business community. Priorities will be, youth technology programs; increasing the collaboration between UCCB, industry and other technical institutions; and strengthening the existing areas of expertise.

The establishment of the Technology Advisory Group, (TAG), consisting of members of the institutional and business community, assisted the Division in working towards its objective of increasing applied research and development activities. A direct benefit of the TAG was the formation of a consortia including UCCB, the Canadian Centre for Mineral and Energy Technology (CANMET), the Canadian Coast Guard College and a local engineering firm to identify business opportunities in Southeast Asia.

Major projects included continued support for the Chair in the Management of Technology; the establishment of a graduate liaison program to assist regional technology-based enterprises in improving their research and development capabilities; support for the establishment and expansion of three applied labs to support local businesses and develop new products and services; distance education using audiographics and slow-scan video technologies; a \$1,000,000 project to establish a data processing service business and the formation of an industry steering committee to consider the feasibility of establishing a centre to utilize a consortium of expertise in multimedia technology to develop export market opportunities. This year's winner of the Division's Most Innovative Application of Technology Award was Trans Atlantic Preforms.

Craft Development

The objective of the Craft Development Unit is to assist local craftspeople to establish, expand and increase their production of crafts and to encourage them to up-grade their skills and methods of production.

The Unit approved a total of 117 projects. The Resource Enhancement Program was the most popular form of support with 66 clients receiving contributions. Under this program Cape Breton craftspeople purchased equipment and improved their production and marketing and promotion capabilities.

The Studio Workshop Program funded 27 projects including the old Hotel Gallery Weavers Studio in Orangedale. This group, which has significant potential for future growth, renovated their premises to give weaving demonstrations, seminars and, eventually, weaving holidays in rural Cape Breton. Under the Craft Apprenticeship Program two expert craftspeople engaged apprentices who will now have the opportunity to learn from the experts.

The Opportunity Identification Program provided assistance to 41 projects for various marketing initiatives. A market education mission to the Toronto Gift Show was coordinated by ECBC and nine craftspeople had a first hand look at the national marketplace. Five craftspeople developed their products with assistance from ECBC's Product Development Program and nine special projects were completed by the Craft Development Unit.

Operations

The on-going revitalization of the Sydport Industrial Park continued to provide improvements to the operation and overall appearance of the Park. The Park's capital budget of \$200,000 was used primarily to address environmental and safety issues. Two Corporate-owned facilities in the Park were sold to the private sector and park-owned facilities maintained an occupancy rate of approximately 80 per cent.

The Miners' Village Restaurant, operated by ECBC in 1992, was turned over to the private sector.

Non-Sectoral/Non-Operational Activities

The Careers Cape Breton program created 470 jobs and it is estimated that an additional 176 spin-off summer jobs were created in Cape Breton as a result of this program.

In support of community economic development, ECBC assisted various non-profit organizations with a variety of initiatives ranging from community infrastructure to hosting conferences in the area, to providing financial assistance enabling local groups to represent the region in recreational or educational activities.

Further to its role as the major federal presence in Cape Breton, the Corporation has also made several guarantees on behalf of Her Majesty in Right of Canada. During 1976, the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that Corporation's \$70,000,000 11 1/4 per cent Series "D" Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to \$14,910,000.

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying consolidated financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation and all information in this annual report have been prepared by the Corporation's management. The consolidated financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles, using management's best estimates and judgements, where appropriate. Where there is more than one acceptable accounting alternative, management has chosen the one that is most appropriate to the circumstances of the Corporation.

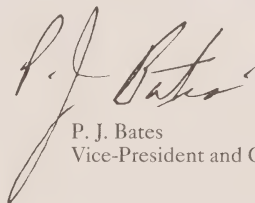
Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the consolidated financial statements and annual report. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the consolidated financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the consolidated financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized and comply with relevant authorities, assets are safeguarded, and proper records are maintained to produce timely, reliable financial statements. In addition, the Audit Committee of the Board oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

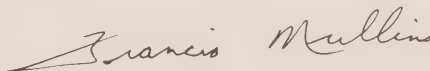
The Audit Committee of the Board has periodic meetings with management and the independent auditors to discuss the financial reporting process as well as accounting and reporting issues. The financial statements have been reviewed and approved by the Board of Directors of the Corporation upon the recommendation of the Audit Committee.

The Auditor General of Canada conducts an independent audit of the transactions and consolidated financial statements of the Corporation in order to express his opinion thereon.

May 21, 1993



P. J. Bates
Vice-President and Chief Operating Officer



Francis Mullins
Comptroller and Treasurer

AUDITOR'S REPORT

To the Minister for the purposes of the Atlantic Canada Opportunities Agency Act

I have audited the consolidated balance sheet of Enterprise Cape Breton Corporation as at March 31, 1993 and the consolidated statements of equity, operations and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1993 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation and of its wholly-owned subsidiary that have come to my notice during my audit of the consolidated financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Enterprise Cape Breton Corporation Act and the by-laws of the Corporation and its wholly-owned subsidiary.



Raymond Dubois, FCA
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at March 31, 1993

ASSETS

	1993	1992
Cash and short-term investments	\$ 953,306	\$ 1,111,636
Parliamentary appropriation receivable	1,550,000	1,200,000
Accounts receivable (net of allowance of \$144,838; 1992 - \$13,926)	269,497	467,735
Interest receivable (Note 5)	33,334	60,556
Inventories	32,038	22,818
Prepaid expenses	36,859	36,498
	<u>2,875,034</u>	<u>2,899,243</u>
Loans (Notes 5 and 6)	2,009,008	2,623,283
Investments (net of allowance of \$380,000; 1992 - \$680,000)	330,000	330,000
Capital assets (Note 7)	1	1,432,679
Net assets of discontinued operations (Note 4)	-	106,211
	<u>\$ 5,214,043</u>	<u>\$ 7,391,416</u>

LIABILITIES

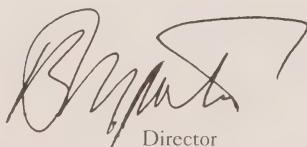
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 1,583,457	\$ 1,813,741
Provision for environmental cleanup (Note 9)	520,000	320,000
Employee termination benefits	492,334	390,133
Due to the Consolidated Revenue Fund (Note 4)	27,298	140,848
Net liabilities of discontinued operations (Note 4)	66,054	-
	<u>2,689,143</u>	<u>2,664,722</u>

EQUITY

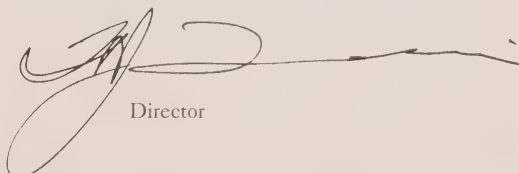
Equity of Canada	<u>2,524,900</u>	<u>4,726,694</u>
	<u>\$ 5,214,043</u>	<u>\$ 7,391,416</u>

Merger of the Corporation (Note 2)
Guarantees (Note 10)
Commitments (Note 11)
Significant subsequent event (Note 13)

Approved by the Board:



Director



Director

CONSOLIDATED STATEMENT OF EQUITY

for the year ended March 31, 1993

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Equity at beginning of the year	\$ 4,726,694	\$ 16,718,249
Parliamentary appropriation (Note 8)	<u>10,050,000</u>	<u>10,400,000</u>
	14,776,694	27,118,249
Less:		
Net operating expenses	12,365,344	17,950,707
(Reduction in the amount due to) due to the Consolidated Revenue Fund in respect of proceeds from disposition of assets (Note 4)	<u>(113,550)</u>	<u>4,440,848</u>
Equity at end of the year	<u>\$ 2,524,900</u>	<u>\$ 4,726,694</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS

for the year ended March 31, 1993

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
DEVELOPMENT EXPENSES		
New business development assistance	\$ 8,428,547	\$ 8,457,415
General development assistance	280,179	522,354
Provision for doubtful loans and interest	521,158	276,573
Recoveries of doubtful loans and interest	(280,735)	(362,075)
Provision for doubtful investments	—	380,000
Recoveries of doubtful investments	—	(622,218)
	<u>8,949,149</u>	<u>8,652,049</u>
OPERATING EXPENSES OF CORPORATE-OWNED FACILITIES		
Rental	1,158,550	767,948
Tourist	91,011	149,073
Amortization	414,655	1,222,306
	<u>1,664,216</u>	<u>2,139,327</u>
Administrative expenses	1,246,439	1,561,246
Communications	173,574	163,027
Loss (gain) on disposal of capital assets	(109,194)	28,421
Merger expenses (Note 2)	205,909	230,000
Writedown of capital assets (Note 7)	1,211,299	4,912,125
	<u>2,728,027</u>	<u>6,894,819</u>
Total operating expenses	<u>13,341,392</u>	<u>17,686,195</u>
INCOME FROM CORPORATE- OWNED FACILITIES		
Rental	669,268	580,640
Tourist	87,737	130,542
	<u>757,005</u>	<u>711,182</u>
INTEREST INCOME		
Loans	291,969	361,906
Other	99,339	138,673
	<u>391,308</u>	<u>500,579</u>
Total operating income	<u>1,148,313</u>	<u>1,211,761</u>
Net operating expenses before discontinued operations	12,193,079	16,474,434
Net loss from discontinued operations (Note 4)	172,265	1,476,273
Net operating expenses	<u>\$12,365,344</u>	<u>\$17,950,707</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended March 31, 1993

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
FINANCING ACTIVITIES		
Parliamentary appropriation	\$ 10,050,000	\$ 10,400,000
Changes in parliamentary appropriation receivable	(350,000)	(40,000)
Proceeds remitted to the Consolidated Revenue Fund	—	(4,300,000)
Cash provided by financing activities	<u>9,700,000</u>	<u>6,060,000</u>
OPERATING ACTIVITIES		
Net operating expenses	(12,365,344)	(17,950,707)
Charges not affecting cash		
Amortization	414,655	1,222,306
Writedown of capital assets	1,211,299	4,912,125
Loss (gain) on disposal of capital assets	(109,194)	28,421
Employee termination benefits	102,201	390,133
Net loss from discontinued operations	172,265	1,476,273
Loan forgiveness	7,393	11,102
Provision for doubtful loans	436,538	155,212
Provision for doubtful investments	—	380,000
	<u>(10,130,187)</u>	<u>(9,375,135)</u>
Decrease (increase) in non-cash operating working capital *	185,595	539,208
Cash used in operating activities	<u>(9,944,592)</u>	<u>(8,835,927)</u>
INVESTING ACTIVITIES		
Loan advances	(1,268,664)	(739,523)
Loan repayments	1,439,008	558,579
Purchase of capital assets	(211,849)	(1,151,765)
Proceeds from sale of capital assets	127,767	374,528
Purchase of investments	—	(380,000)
Net proceeds from sale of subsidiary's assets	—	4,440,848
Cash provided by investing activities	<u>86,262</u>	<u>3,102,667</u>
Increase (decrease) in cash and short-term investments	(158,330)	326,740
Cash and short-term investments at beginning of the year	1,111,636	784,896
Cash and short-term investments at end of the year	<u>\$ 953,306</u>	<u>\$ 1,111,636</u>
*Decrease (increase) in non-cash operating working capital:		
Accounts receivable	\$ 198,238	\$ (69,234)
Interest receivable	27,222	(4,619)
Inventories	(9,220)	1,918
Prepaid expenses	(361)	148,213
Accounts payable and accrued liabilities	(230,284)	522,930
Provision for environmental cleanup	200,000	(60,000)
	<u>\$ 185,595</u>	<u>\$ 539,208</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1993

1. The Corporation

Authority and objectives

Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) was established pursuant to the Enterprise Cape Breton Corporation Act (Part II of the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987) which was proclaimed on December 1, 1988. The Corporation is an agent Crown corporation listed in Schedule III, Part I of the Financial Administration Act and is not subject to the provisions of the Income Tax Act. Its objects, as stated in its enabling legislation, are:

to promote and assist either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of the Island.

2. Merger of the Corporation

In the February 25, 1992 Budget, the Government of Canada announced its intention to merge ECBC with the Atlantic Canada Opportunities Agency (ACOA). Bill C-93, Part II of which proposes the wind up of ECBC and transferring its functions and staff to ACOA, was passed by the House of Commons in April 1993. As of May 21, 1993 the Bill is under consideration in the Senate. The date of dissolution of the Corporation and merger with ACOA will be established by Order in Council. The consolidated statement of operations includes merger expenses of \$205,909 (1992 - \$230,000) as a result of the proposed legislation.

3. Significant accounting policies

(a) Parliamentary appropriation

Parliamentary appropriation is recorded on the accrual basis with drawdowns based on cash requirements.

(b) Basis of consolidation

The financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation include the results of the Corporation and its discontinued operations as outlined below:

	Corporation Interest	Period Ended
Whale Cove Summer Village Limited	62.5%	March 31
DARR (Cape Breton) Limited	100%	March 31

The subsidiaries are accounted for using the equity method, applied retroactively, because the Corporation has discontinued the operations of DARR (Cape Breton) Limited and adopted a formal plan to dispose of Whale Cove Summer Village Limited (see also Note 4).

(c) Loans

Loans are recorded at the lower of cost and estimated net realizable value. Certain loans may include interest which has been capitalized as principal due to the restructuring of the terms of the loan contract.

(d) **Allowances for doubtful and forgivable loans**

The allowance for doubtful loans represents management's estimate of probable losses on specific loans outstanding at the end of the year. The allowance is based on a periodic evaluation of the loan portfolio in which numerous factors are considered, including the period of delinquency, market conditions, financial viability of the business and managerial capabilities. A general allowance is included to account for any unexpected delinquencies that may occur throughout the year based on past experience. Management has estimated the effect of these risks and uncertainties when determining the allowance for doubtful loans. Doubtful loans may be reinstated to an accrual status when, in management's opinion, the ultimate collectibility of principal and interest is reasonably assured.

Certain loans are subject to terms of forgiveness as stipulated in the loan contract. The amount eligible for forgiveness is charged to operations when the loan is issued.

Actual loan losses are charged to operations while recoveries are credited to operations. Adjustments of the allowances for doubtful and forgivable loans to the level regarded by management as being appropriate are charged to operations.

(e) **Investments**

The Corporation has preferred equity holdings as well as partnership interests. These investments are subject to restrictive terms of agreement and are shown at cost net of allowance for doubtful investments.

(f) **Interest income**

Interest income is recorded on the accrual basis until such time as management determines that a loan should be classified as doubtful. When a loan is classified as doubtful, uncollected interest for the current year and previous years is charged to the provision for doubtful loans and interest.

Interest payments subsequently received on doubtful loans are recorded as interest income on a cash basis.

(g) **Capital assets**

Capital assets are recorded at lower of cost less accumulated amortization and net realizable value. Amortization is provided over the estimated useful lives of the capital assets using the straight-line method at the rates indicated below:

Buildings	up to 25 years
Equipment and furniture	4 to 10 years
Computer equipment and software	5 years
Leasehold improvements	up to 20 years
Vehicles	3 or 4 years

(h) **Pension plan**

All eligible employees participate only in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required equally from the employees and the Corporation. These contributions are expensed during the period in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

(i) **Termination benefits**

Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which they are earned.

4. Discontinued operations

(a) DARR (Cape Breton) Limited

In 1992, the Corporation sold for cash, substantially all of the assets of its wholly-owned subsidiary, DARR (Cape Breton) Ltd. The proceeds from the sale of the assets of the subsidiary were less than the carrying value on the books of ECBC and the loss is included in the net loss from discontinued operations. The Corporation was instructed by Treasury Board to remit the net proceeds to the Consolidated Revenue Fund. In March 1992, the Corporation remitted \$4.3 million and established a further \$140,848 due to the Consolidated Revenue Fund. In 1993, further costs were identified with this discontinued operation, which resulted in a reduction in the amount due to the Consolidated Revenue Fund to \$27,298.

The results of the discontinued operations are:

	1993 (12 months)	1992 (15 months)
Revenue	\$ —	\$ 1,225,395
Operating expenses	113,550	1,993,388
Writedown of capital assets	—	700,000
Total expenses	<u>113,550</u>	<u>2,693,388</u>
Net loss from discontinued operations	<u>\$ 113,550</u>	<u>\$ 1,467,993</u>

The assets and liabilities of the discontinued operations have been included in the financial statements on a net basis.

	1993	1992
Current assets	\$ 23,864	\$ 443,650
Capital assets	—	—
Total assets	<u>23,864</u>	<u>443,650</u>
Less:		
Current liabilities	<u>139,918</u>	<u>446,154</u>
Net liabilities of discontinued operations	<u>\$ 116,054</u>	<u>\$ 2,504</u>

(b) Whale Cove Summer Village Limited

In conforming with the divestiture plan of the Corporation's assets, the Corporation plans to sell its interest in Whale Cove Summer Village Limited to the non-controlling shareholders. This accelerates the original shareholder agreement which allowed the non-controlling shareholders to purchase the Corporation's interest in 1998.

The results of the discontinued operations are:

	1993	1992
Revenue	\$ 142,899	\$ 138,704
Operating expenses	<u>141,357</u>	<u>146,984</u>
Operating loss (income)	(1,542)	8,280
Writedown of investment	<u>60,257</u>	<u>—</u>
Net loss from discontinued operations	<u>\$ 58,715</u>	<u>\$ 8,280</u>

The assets and liabilities of the discontinued operations have been included in the financial statements on a net basis.

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Current assets	\$ 33,231	\$ 19,169
Capital assets	<u>122,144</u>	<u>141,822</u>
Total assets	155,375	160,991
Liabilities and non-controlling interest	<u>105,375</u>	<u>52,276</u>
Net assets of discontinued operations	<u>\$ 50,000</u>	<u>\$ 108,715</u>

5. Loans

An analysis of the loan balance outstanding at March 31 is as follows:

<u>Annual interest rate</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>
0%	\$ 1,570,333	\$ 1,192,600
Less than 8%	274,728	378,990
8 – 9.95%	291,043	909,139
10 – 11.88%	1,879,114	3,453,232
12% and over	<u>278,868</u>	<u>296,000</u>
	4,294,086	6,229,961
Less: Allowance for doubtful loans (Note 6)	2,065,455	2,185,791
Allowance for forgivable loans	<u>219,623</u>	<u>1,420,887</u>
	<u>\$ 2,009,008</u>	<u>\$ 2,623,283</u>

Amounts due by fiscal year based on loan terms are as follows:

Principal past due	\$ 328,060	\$ 579,733
1993	–	1,706,553
1994	544,141	998,705
1995	416,627	620,726
1996	365,109	555,189
1997	365,949	484,920
1998 and beyond	<u>2,274,200</u>	<u>1,284,135</u>
	<u>\$ 4,294,086</u>	<u>\$ 6,229,961</u>
Interest receivable – current	\$ 93,176	\$ 252,491
– arrears	<u>69,899</u>	<u>86,708</u>
	163,075	339,199
Less: Allowance for doubtful interest	63,746	73,779
Allowance for forgivable interest	<u>65,995</u>	<u>204,864</u>
	<u>\$ 33,334</u>	<u>\$ 60,556</u>

6. Allowance for doubtful loans

	1993	1992
Balance at beginning of the year	\$ 2,185,791	\$ 5,089,782
Net write-offs	(556,874)	(3,054,146)
Provision for doubtful loans	436,538	150,155
Balance at end of the year	<u>\$ 2,065,455</u>	<u>\$ 2,185,791</u>

The allowance covers 26 loans (1992 – 27) classified as doubtful.

7. Capital assets

	1993			1992
	Cost	Accumulated Amortization and Write Downs	Net Book Value	Net Book Value
Land for development	\$ 532,441	\$ 532,440	\$ 1	\$ 532,441
Equipment, furniture, leaseholds	885,727	885,727	–	284,217
Rental facilities	14,055,256	14,055,256	–	345,007
Tourist facilities	11,305	11,305	–	2,648
Agriculture and forestry facilities	1,159,398	1,159,398	–	268,366
	<u>\$16,644,127</u>	<u>\$16,644,126</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$1,432,679</u>

The capital assets have been written down by \$1,211,299 (1992 – \$4,912,126) to recognize that they have no economic value to the Corporation. Prior to the merger, the Corporation intends to transfer the Point Edward Demonstration Farm, the Sydpport Industrial Park, and various other physical assets of the Corporation to Public Works Canada at a nominal amount. The remaining furniture, equipment and leasehold improvements will be transferred to ACOA at the time of the merger. The 1992 capital assets associated with the discontinued operation, Whale Cove Summer Village Limited, are included in the net assets of the discontinued operations.

8. Funding from Government of Canada

The Government of Canada approved a parliamentary appropriation in the amount of \$10,520,000 (1992 – \$10,520,000) of which the Corporation utilized \$10,050,000 (1992 – \$10,400,000).

9. Provision for environmental cleanup

The Corporation has identified certain of its properties that contain environmental contaminants. Management's best estimate of the cost to cleanup these properties have been included in the provision for environmental cleanup. Management will monitor the progress of its cleanup activities and any changes in the estimated cost will be recognized when they can be reasonably determined.

Included in the provision for environmental cleanup is management's best estimate of the cost to finalize the cleanup of a property formerly occupied by a tenant involved in the reclamation of scrap metal. In addition, a vessel containing asbestos is located adjacent to the property. The Corporation has entered into an agreement to make an ex gratia payment of \$225,000 to the owners of the vessel if it is removed from the site by a specified deadline. If the terms of the agreement are not met, the Corporation could become responsible for the safe disposal of the vessel which management estimates could cost up to \$1 million. Management will recognize the cost to dispose of the vessel if the agreement with the owners is not fulfilled.

10. Guarantees

During 1976, the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that Corporation's \$70,000,000 11 1/4% Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to \$14,910,000 (1992 - \$18,760,000). The Corporation assumed these guarantees as successor to the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation.

11. Commitments

(a) As at March 31 the Corporation had outstanding commitments as follows:

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Development assistance	\$ 3,923,736	\$ 3,222,552
Loans	111,525	548,906
	<u>\$ 4,035,261</u>	<u>\$ 3,771,458</u>

(b) Future minimum payments by fiscal year on operating leases for premises, with initial non cancellable lease terms in excess of one year, are as follows:

1994	\$ 164,480
1995	13,707
	<u>\$ 178,187</u>

12. Related party transactions

The Corporation had transactions with the Atlantic Canada Opportunities Agency during the year in respect of salaries, professional services and other expenses totalling \$387,169 (1992 - \$331,345). The amount included in accounts receivable was \$93,807 (1992 - \$331,345). Further transactions with other government agencies totalled \$74,173 (1992 - \$156,967).

13. Significant subsequent event

On June 10, 1993, Bill C-93 was defeated in the Senate. The Government of Canada has not indicated if it plans to proceed with its stated intention to merge the Corporation with ACOA.

Subsequently, the Board of Directors of the Corporation have indicated that they plan to proceed with the integration of the Corporation's systems and practices, wherever possible, with those of ACOA and with the transfer of capital assets to Public Works Canada or by sale to a third party. The impact, if any, of the change in status of the proposed legislation, will be reflected in the accounts of the Corporation in the period in which they are known.

14. Comparative figures

Certain of the comparative figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for the current year.

10. Garanties

Au cours de 1976, la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton a garanti le remboursement par la société *Sydney Steel* des obligations non garanties de celle-ci, Série D, pour la somme de 70 000 000 \$ à 11,25 % et le remboursement de l'intérêt sur celles-ci. Ces fonds furent empruntés par la société *Sydney Steel* dans le but de financer son programme de réadaptation d'usine. Le solde non réglé des obligations non garanties a depuis été réduit à 14 910 000 \$ (1992 - 18 760 000 \$). En tant que successeur de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton, la Société a pris ces garanties à son compte.

11. Engagements

a) Au 31 mars, les engagements non réglés de la Société étaient comme suit :

	1993	1992
Contributions au développement	3 923 736 \$	3 222 552 \$
Prêts	111 525	548 906
	<u>4 035 261 \$</u>	<u>3 771 458 \$</u>

b) Voici les versements minimums futurs par exercice financier sur les contrats de location-exploitation des locaux qui comportent des modalités premières de bail supérieures à un an :

	1994	1995
	164 480 \$	13 707
	<u>178 187 \$</u>	

12. Opérations entre apparentées

La Société a transigé avec l'Agence de promotion économique du Canada atlantique au cours de l'exercice au titre de traitements, de services professionnels et d'autres dépenses s'élevant à 387 169 \$ (1992 - 331 345 \$). Les sommes comprises aux comptes débiteurs étaient 93 807 \$ (1992 - 331 345 \$). D'autres opérations auprès d'autres organismes du gouvernement se sont chiffrées à 74 173 \$ (1992 - 156 967 \$).

13. Événement postérieur important

Le 10 juin 1993, le projet de loi C-93 a été déposé au Sénat. Le gouvernement du Canada n'a pas indiqué s'il comptait donner suite à son intention de fusionner la Société et l'APÉCA.

Par la suite, le conseil d'administration de la Société a indiqué qu'il comptait intégrer, dans la mesure du possible, les systèmes et les méthodes de la Société à ceux de l'APÉCA et procéder à la cession des immobilisations à Travaux publics Canada ou à leur vente à une tierce partie. L'incidence, le cas échéant, de la modification du statut légal du projet de loi sera reflétée dans les comptes de la Société dans l'exercice au cours duquel elle sera connue.

14. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassifiés en conformité de la présentation adoptée pour l'exercice en cours.

9.

Solde au début de l'exercice
Radiations au net
Provision pour les prêts douteux
Solde à la fin de l'exercice

La provision vise 26 prêts (1992 - 27 prêts) classés comme prêts douteux.

2 065 455	2 185 791
436 538	150 155
(556 874)	(3 054 146)
2 185 791	5 089 782
1993	1992

7.

[illegible]

La valeur des immobilisations a été réduite de 1 211 299 \$ (1 992 - 4 912 126 \$) pour montrer qu'elles n'ont aucune valeur économique pour la Société. Avant la fusion, la Société a l'intention de céder à Travaux publics Canada la ferme expérimentale de Point Edward, le parc industriel Sydpark et divers autres éléments d'actif pour une somme nominale. Le reste du matériel, de l'aménagement et des améliorations locales sera cédé à l'APÉCA au moment de la fusion. Les immobilisations de 1992 qui sont liées aux opérations abandonnées, *White Cove Summer Village Limited*, sont incluses dans l'actif net des opérations abandonnées.

8.

Le gouvernement du Canada a approuvé un crédit parlementaire de 10 520 000 \$ (1992 - 10 520 000 \$) et la Société en a utilisé 10 050 000 \$ (1992 - 10 400 000 \$).

• 6

La Société a recensé certaines de ses propriétés qui lui sont contaminées. La provision pour assainissement de l'environnement tient compte des meilleures estimations établies par la direction à cette fin. La direction surveillera l'avancement des mesures d'assainissement, et les changements des coûts estimatifs seront constatés lorsqu'ils pourront être raisonnablement déterminés.

Les meilleures estimations de la direction établies pour compléter l'assainissement d'un certain anciennement occupé par un locataire qui vaquin à la récupération de la ferraille sont incluses dans la provision pour assainissement de l'environnement. De plus, un navire contenant de l'amiante est situé près du certain contenant. La Société a signé une cence aux termes de laquelle elle accepte d'effectuer un paiement à titre gracieux de 225 000 \$ aux propriétaires du navire et ils l'enlèvement pour une date déterminée. Si les conditions de l'entree ne sont pas respectées, la Société devra prendre responsable de l'enlèvement du navire, ce qui, selon les estimations de la direction, pourrait coûter jusqu'à un million de dollars. La direction constatera les coûts de l'enlèvement du navire si l'entente conclue avec les propriétaires n'est pas respectée.

L'actif et le passif des opérations ont été déclarés aux états financiers à la valeur nette.

	1993	1992
Actif à court terme	33 231 \$	19 169 \$
Immobilisations	122 144	141 822
Total de l'actif	155 375	160 991
Passif et intérêt minoritaire	105 375	52 276
Actif net des opérations abandonnées	50 000 \$	108 715 \$

5. Prêts

Voici une analyse du solde des prêts non réglés au 31 mars :

	1993	1992
Taux d'intérêt annuel	1 570 333 \$	1 192 600 \$
0 %		
Moins de 8 %	274 728	378 990
8 à 9,95 %	291 043	909 139
10 à 11,88 %	1 879 114	3 453 232
12 % et plus	278 868	296 000
	4 294 086	6 229 961
Déduire : la provision pour les prêts douteux (note 6)	2 065 455	2 185 791
la provision pour les prêts rémissibles	219 623	1 420 887
	2 009 008 \$	2 623 283 \$

Voici, selon les modalités des prêts, les sommes dues par exercice financier :

	1993	1992
Principal échu	328 060 \$	579 733 \$
1993	—	1 706 553
1994	544 141	998 705
1995	416 627	620 726
1996	365 109	555 189
1997	365 949	484 920
1998 et au-delà	2 274 200	1 284 135
	4 294 086 \$	6 229 961 \$
Intérêt débiteur – courant	93 176 \$	252 491 \$
– arrérages	69 899	86 708
	163 075	339 199
Déduire : la provision pour l'intérêt douteux	63 746	73 779
la provision pour l'intérêt rémissible	65 995	204 864
	33 334 \$	60 556 \$

4. Opérations abandonnées

a) *DARR (Cape Breton) Limited*

En 1992, la Société a vendu au comptant la plupart des éléments d'actif de sa filiale en propriété exclusive *DARR (Cape Breton) Ltd.* Les produits de la vente de la filiale furent moindres que la valeur comptable enregistrée par la SEC et la perte est comprise dans la perte nette au titre des opérations abandonnées. Le Conseil du Trésor du Canada a donné instruction à la Société de remettre les produits nets au Trésor. En mars 1992, la Société a remis 4,3 millions de dollars et a établi un autre 140 848 \$ en tant que dû au Trésor. En 1993, d'autres coûts attribuables aux opérations abandonnées ont été décelés, ce qui a occasionné une réduction du montant dû au Trésor, lequel s'établit à 27 298 \$.

Voici les résultats quant aux opérations abandonnées :

	1993	1992
	(12 mois)	(15 mois)
Revenus	\$ -	\$ 1 225 395
Dépenses d'exploitation	113 550	1 993 388
Réduction de la valeur des immobilisations	-	700 000
Total des dépenses	113 550	2 693 388
Perte nette au titre des opérations abandonnées	\$ 113 550	\$ 1 467 993

L'actif et le passif des opérations abandonnées ont été déclarés aux états financiers à la valeur nette.

	1993	1992
	\$	\$
Actif à court terme	23 864	443 650
Immobilitisations	-	-
Total de l'actif	23 864	443 650
Déduire:		
Passif à court terme	139 918	446 154
Passif net des opérations abandonnées	\$ 116 054	\$ 2 504

b)

Whale Cove Summer Village Limited

Conformément à son plan d'aliénation des éléments d'actif, la Société a l'intention de vendre sa participation dans *Whale Cove Summer Village Limited* aux actionnaires minoritaires. Cette mesure accélère l'entente originale conclue avec les actionnaires selon laquelle les actionnaires minoritaires étaient autorisés à acheter l'intérêt de la Société en 1998.

Voici les résultats des opérations abandonnées :

	1993	1992
	\$	\$
Revenus	142 899	138 704
Dépenses d'exploitation	141 357	146 984
Perte (revenu) d'exploitation	(1 542)	8 280
Réduction de la valeur de l'investissement	60 257	-
Perte nette au titre des opérations abandonnées	\$ 58 715	\$ 8 280

À la cessation de l'emploi, les employés ont droit à certaines prestations prévues en vertu de leurs conditions d'emploi. Le coût de ces prestations est porté aux dépenses de l'exercice pendant lequel elles sont gagnées.

Tous les employés admissibles ne participent qu'au Régime de pensions de retraite administré par le gouvernement du Canada. Les contributions au Régime sont exigées à la fois, en parties égales, des employés et de la Société. Ces contributions sont portées aux dépenses de la période pendant laquelle les services sont rendus et représentent le total des obligations de la Société au titre des pensions de retraite.

Régime de retraite

Bâtiments	Jusqu'à 25 ans
Matériel et ameublement	de 4 à 10 ans
Matériel informatique et logiciels	5 ans
Améliorations locatives	Jusqu'à 20 ans
Véhicules	3 ou 4 ans

Les immobilisations sont enregistrées au moindre du prix coûtant moins l'amortissement cumulé et la valeur nette de réalisation. On établit la provision pour l'amortissement selon la durée utile estimative des immobilisations en utilisant la méthode linéaire aux taux indiqués ci-après:

Immobilisations

L'intérêt créditeur est enregistré selon la comptabilité d'exercice jusqu'au moment où la direction établit qu'un prêt doit être classé en tant que douteux. Lorsqu'un prêt est classé en tant que douteux, l'intérêt non perçu pour l'exercice en cours et les exercices antérieurs est imputé à la provision pour les prêts et l'intérêt douteux.

Les versements d'intérêt reçus ultérieurement sur les prêts douteux sont enregistrés en tant qu'intérêt créditeur selon la comptabilité de caisse.

Intérêt créditeur

La Société a un portefeuille d'actions privilégiées de même que des participations en tant qu'associée. Ces placements sont assujettis à des restrictions contractuelles et sont déclarés au prix coûtant moins une provision pour placements douteux.

Placements

La provision pour les prêts douteux représente l'estimation de la direction quant aux pertes probables à l'endroit de prêts particuliers non réglés à la fin de l'exercice. La provision est fondée sur une évaluation périodique du portefeuille de prêts dans le cadre de laquelle de nombreux facteurs sont envisagés, y compris la durée de l'arriéré, les conditions du marché, la viabilité financière de l'emprunteur, et les aptitudes à gérer. Une provision générale est ajoutée pour tenir compte de tous les arriérés imprévus qui pourraient survenir tout au long de l'exercice, selon l'expérience passée. La direction estime l'effet de ces risques et incertitudes lorsqu'elle a établi la provision pour les prêts douteux. Les prêts douteux peuvent être rétablis en tant que prêts à intérêt comptabilisés lorsque, selon l'avis de la direction, la possibilité ultime de percevoir le principal et l'intérêt est raisonnablement certaine.

Certains prêts sont assujettis aux modalités de remises qui sont énoncées dans le contrat pour le prêt. La somme admissible à la remise est imputée aux résultats lorsque le prêt est émis.

Les pertes réelles sur prêts sont imputées aux résultats tandis que les recouvrements sont portés au crédit. Les rajustements des provisions pour les prêts douteux et les remises, au niveau jugé convenable par la direction, sont imputés aux résultats.

Provisions pour les prêts douteux et remises

i)

h)

g)

f)

e)

d)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

du 31 mars 1993

1. La Société

Pouvoirs et objectifs

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) a été établie en vertu de la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton (partie II de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique) qui a été proclamée le 1^{er} décembre 1988. La Société est une société d'Etat mandatarie nommée à l'annexe III, partie I de la Loi sur la gestion des finances publiques et elle n'est pas assujettie à la Loi de l'impôt sur le revenu. Voici ses objectifs, tels qu'ils sont énoncés dans la loi habilitante :

encourager et aider, de concert éventuellement avec le gouvernement du Canada ou de la Nouvelle-Ecosse, leurs organismes ou toute autre personne publique ou privée, le financement et le développement de l'industrie dans l'Île du Cap-Breton en vue de créer des emplois en dehors du secteur de l'industrie houillère et de diversifier l'économie de l'Île.

2. Fusion de la Société

Dans l'exposé budgétaire du 25 février 1992, le gouvernement du Canada a annoncé son intention de fusionner la SECB avec l'APÉCA (Agence de promotion économique du Canada atlantique). En avril 1993, le projet de loi C-93, dont la Partie II propose la liquidation de la SECB et le transfert de ses fonctions et de son personnel à l'APÉCA, a été adopté par la Chambre des communes. Au 21 mai 1993, le projet de loi était à l'étude au Sénat. C'est par décret du conseil que la date de dissolution de la Société et de fusionnement avec l'APÉCA sera établie. L'état consolidé des résultats fait état de frais de fusion de 205 909 \$ (1992 - 230 000 \$) par suite de la loi proposée.

3. Conventions comptables importantes

a) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire est enregistré selon la comparabilité d'exercice et les prélèvements sont fonction des exigences d'encaisse.

b) Méthode de consolidation

Les états financiers de la Société d'expansion du Cap-Breton comportent les résultats d'exploitation de la Société et des opérations abandonnées selon l'explication qui suit :

Participation de la Société	Période terminée le
62,5 %	31 mars
100 %	31 mars

Whale Cove Summer Village Limited

DARR (Cap-Breton) Limited

Les résultats des filiales sont enregistrés selon la méthode de la comparabilisation à la abandonné les opérations de DARR (Cap-Breton) Limited et adopté un plan officiel d'allévation pour *Whale Cove Summer Village Limited* (voir aussi la note 4).

c) Prêts

Les prêts sont enregistrés au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation. Certains prêts peuvent comporter de l'intérêt capitalisé en tant que principal vu la restructuration des modalités du contrat pour ces prêts.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'exercice terminé le 31 mars 1993

	1993	1992
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
(Crédit parlementaire	10 050 000 \$	10 400 000 \$
Variation dans le crédit parlementaire à recevoir	(350 000)	(40 000)
Produits remis au Trésor	—	(4 300 000)
Encaisse provenant des activités de financement	9 700 000	6 060 000
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Dépenses nettes d'exploitation	(12 365 344)	(17 950 707)
Imputations qui n'affectent pas l'encaisse	414 655	1 222 306
Amortissement	1 211 299	4 912 125
Réduction de la valeur des immobilisations	(109 194)	28 421
Perte (gain) à l'aliénation d'éléments d'actif	102 201	390 133
Prestations de cessation d'emploi	172 265	1 476 273
Perte nette provenant des opérations abandonnées	7 393	11 102
Rémision de prêts	436 538	155 212
Provision pour les prêts douteux	—	380 000
Provision pour les placements douteux	(10 130 187)	(9 375 135)
Diminution (augmentation) du fonds de roulement d'exploitation *	185 595	539 208
Encaisse utilisée pour les activités d'exploitation	(9 944 592)	(8 835 927)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Avances sous forme de prêts	(1 268 664)	(739 523)
Remboursements de prêts	1 439 008	558 579
Achats d'immobilisations	(211 849)	(1 151 765)
Produits à la vente d'immobilisations	127 767	374 528
Achats de placements	—	(380 000)
Produits nets à la vente de l'actif d'une filiale	—	4 440 848
Encaisse provenant des activités d'investissement	86 262	3 102 667
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des placements à court terme	(158 330)	326 740
Encaisse et placements à court terme au début de l'exercice	1 111 636	784 896
Encaisse et placements à court terme à la fin de l'exercice	953 306 \$	1 111 636 \$
*Diminution (augmentation) du fonds de roulement d'exploitation hors-caisse :		
Débiteurs	198 238 \$	(69 234) \$
Intérêt à recevoir	27 222	(4 619)
Stocks	(9 220)	1 918
Frais payés d'avance	(361)	148 213
Créditeurs et frais courus	(230 284)	522 930
Provision pour assainissement de l'environnement	200 000	(60 000)
	185 595 \$	539 208 \$

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

pour l'exercice terminé le 31 mars 1993

DÉPENSES DE DÉVELOPPEMENT		1993	1992
Programmes de développement de nouvelles entreprises		8 428 547 \$	8 457 415 \$
Aide générale au développement		280 179	522 354
Provision pour les prêts douteux et intérêt		521 158	276 573
Recouvrements des prêts douteux et de l'intérêt		(280 735)	(362 075)
Provision pour les placements douteux		-	380 000
Recouvrements des placements douteux		-	(622 218)
		8 949 149	8 652 049
DÉPENSES D'EXPLOITATION			
DES INSTALLATIONS DE LA SOCIÉTÉ			
Location		1 158 550	767 948
Tourisme		91 011	149 073
Amortissement		414 655	1 222 306
		1 664 216	2 139 327
Frais d'administration		1 246 439	1 561 246
Communications		173 574	163 027
Perte (gain) à l'aliénation d'éléments d'actif		(109 194)	28 421
Frais de fusion (note 2)		205 909	230 000
Réduction de la valeur des immobilisations (note 7)		1 211 299	4 912 125
		2 728 027	6 894 819
Total des dépenses d'exploitation		13 341 392	17 686 195
REVENUS PROVENANT DES			
INSTALLATIONS DE LA SOCIÉTÉ			
Location		669 268	580 640
Tourisme		87 737	130 542
		757 005	711 182
INTÉRÊT CRÉDITEUR			
Prêts		291 969	361 906
Autre		99 339	138 673
		391 308	500 579
Total des revenus d'exploitation		1 148 313	1 211 761
Dépenses nettes d'exploitation avant les opérations abandonnées		12 193 079	16 474 434
Perte nette au titre des opérations abandonnées (note 4)		172 265	1 476 273
Dépenses nettes d'exploitation		12 365 344 \$	17 950 707 \$

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'AVOIR

pour l'exercice terminé le 31 mars 1993

1992	1993	
16 718 249 \$	4 726 694 \$	Avoir au début de l'exercice
10 400 000	10 050 000	Credit parlementaire (note 8)
27 118 249	14 776 694	Déduire :
17 950 707	12 365 344	Dépenses nettes d'exploitation
		(Réduction du montant dû au Trésor
		au titre des produits de l'aliénation
4 440 848	(113 550)	d'éléments d'actifs (note 4)
4 726 694 \$	2 524 900 \$	Avoir à la fin de l'exercice

BILAN CONSOLIDÉ

au 31 mars 1993

ACTIF

1993	1992
953 306 \$	1 111 636 \$
1 530 000	1 200 000
269 497	467 735
33 334	60 556
32 038	22 818
36 859	36 498
2 875 034	2 899 243
2 009 008	2 623 283
330 000	330 000
1	1 432 679
—	106 211
5 214 043 \$	7 391 416 \$

PASSIF

Créditeurs et frais courus	1 583 457 \$	1 813 741 \$
Provision pour assainissement de l'environnement (note 9)	520 000	320 000
Prévisions de cessation d'emploi	492 334	390 133
Du au Trésor (note 4)	27 298	140 848
Passif net des opérations abandonnées (note 4)	66 054	—
	2 689 143	2 664 722
	2 524 900	4 726 694
	5 214 043 \$	7 391 416 \$

AVOIR

Avoir du Canada	2 524 900	4 726 694
Fusion de la Société (note 2)	5 214 043 \$	7 391 416 \$
Garanties (note 10)		
Engagements (note 11)		
Événement postérieur important (note 13)		

Approuvé par le Conseil :

Administrateur

Administrateur

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre pour les fins de la Loi sur l'Agence de promotion économique du Canada atlantique:

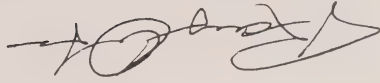
J'ai vérifié le bilan consolidé de la Société d'expansion du Cap-Breton au 31 mars 1993 et les états consolidés de l'avoir, des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1993 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société et de sa filiale en propriété exclusive dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers consolidés ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, à tous égards importants, conformément à la *Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton* et aux règlements administratifs de la Société et de sa filiale en propriété exclusive.

Pour le vérificateur général du Canada



Raymond Dubois, FCA,
sous-vérificateur général

Ottawa, Canada
Le 21 mai 1993

(à l'exception de la note 13 dont la date est le 14 juin 1993)

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION VISANT LA PRÉSENTATION DE RAPPORTS FINANCIERS

Les états financiers consolidés ci-joints de la Société d'expansion du Cap-Breton et tous les renseignements dans le présent rapport annuel ont été préparés par la direction de la Société. Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus et s'appliquent, s'il y a lieu, sur les meilleures estimations et le jugement de la direction. Lorsqu'il existe plus d'une méthode comptable acceptable, la direction a retenu celle qui convenait le mieux aux circonstances de la Société.

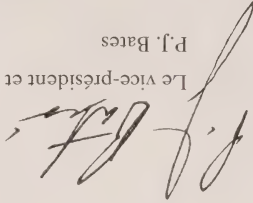
La direction est responsable de l'intégralité et de l'objectivité de l'information présentée dans les états financiers consolidés et dans le rapport annuel. Les renseignements financiers présentés ailleurs dans le rapport annuel sont conformes à ceux que contiennent les états financiers consolidés.

En s'acquittant de sa responsabilité à l'égard de l'intégralité et de la fidélité des états financiers consolidés, la direction maintient des pratiques et des systèmes de contrôle financier et de gestion conçus pour donner une certitude raisonnable que les opérations sont autorisées et conformes aux autorisations pertinentes, que les éléments d'actif sont protégés et que des registres convenables sont tenus de manière à permettre la production en temps opportun d'états financiers fiables. En outre, le comité de vérification du conseil voit à ce que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la tenue de systèmes de contrôle suffisants et de la qualité des rapports financiers.

Le comité de vérification rencontre régulièrement la direction et les vérificateurs indépendants afin de discuter du processus de communication de l'information financière ainsi que de questions de comptabilité et de rapport. Les états financiers ont été examinés et approuvés par le conseil d'administration de la Société suite à la recommandation du comité de vérification.

Le vérificateur général du Canada exécute une vérification indépendante des opérations et des états financiers consolidés de la Société en vue de formuler une opinion sur les états financiers.

Le 21 mai 1993


P.J. Bates
Le vice-président et directeur des opérations,


Francis Mullins
Le contrôleur et trésorier,

Francis Mullins

Le contrôleur et trésorier,

Entreprises exploitées par la Société

Le programme continu de revitalisation du parc industriel de Sydport a encore permis d'améliorer le fonctionnement et l'apparence générale du parc. Le budget d'immobilisation du parc, qui s'élevait à 200 000 \$, a surtout été utilisé pour traiter des questions liées à l'environnement et à la sécurité. Deux installations situées dans le parc qui appartenaient à la Société ont été vendues à des intérêts privés. Le taux d'occupation des installations relevant du parc s'est maintenu aux alentours de 80 p. 100.

Le restaurant du *Miners' Village*, qui était exploité par la SECB en 1992, a été confié au secteur privé.

Activités non sectorielles et non opérationnelles

Le Programme Carrières Cap-Breton a permis de créer 470 emplois. On évalue en outre à 176 le nombre d'emplois d'été créés indirectement au Cap-Breton grâce à ce programme.

En vue d'appuyer les activités communautaires de développement économique, la SECB a accordé de l'aide à divers organismes sans but lucratif pour l'exécution de projets allant de l'aménagement d'infrastructures communautaires à l'organisation de conférences dans la région, en passant par la participation de groupes locaux à des activités de loisirs ou d'éducation pour représenter la région.

En sa qualité de principal organisme fédéral au Cap-Breton, la Société a aussi fourni des garanties d'emprunt au nom de Sa Majesté du chef du Canada. En 1976, la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton avait garanti le remboursement par la *Sydney Steel Corporation* de débentures de série D d'une valeur de 70 000 000 \$, ainsi que les intérêts courus au taux de 11,25 %. La *Sydney Steel* avait contracté cet emprunt pour financer le programme de redressement de son usine. Le solde des débentures à valoir a été réduit depuis à 14 910 000 \$.

Le Service a maintenu sa relation étroite avec l'*University College of Cape Breton* en vertu du protocole d'entente conclu entre les deux parties. Des consultations exhaustives menées auprès des intervenants locaux ont permis d'établir les priorités futures et d'élaborer un plan stratégique pour le protocole d'entente. L'accent sera mis sur les programmes de technologie à l'intention des jeunes, sur une collaboration accrue entre l'UCCB, l'industrie et d'autres établissements à vocation technique, et sur la consolidation des domaines actuels de spécialisation. La mise sur pied du groupe consultatif sur la technologie, composé de représentants d'établissements à vocation technique et du milieu des affaires, a contribué à la réalisation de l'objectif du Service au chapitre de l'accroissement des activités de recherche-développement appliquées. Une des réalisations directement attribuables au groupe consultatif est la création d'un consortium réunissant l'UCCB, le Centre canadien de la technologie des minéraux et de l'énergie (CANMET), le Collège de la Garde côtière canadienne et une firme d'ingénierie locale, et dont l'objectif est de repérer des occasions d'affaires dans le Sud-Est asiatique. Parmi les projets les plus importants, on relève: un appui continu en vue de l'établissement d'un département en gestion de la technologie; la création d'un programme de liens avec les diplômés pour aider les entreprises régionales fondées sur la technologie à améliorer leur potentiel en recherche et développement; le soutien à la création et à l'agrandissement de trois laboratoires de technologie appliquée pour aider les entreprises régionales à mettre au point de nouveaux produits et services; des cours à distance reposant sur l'audiographie et les technologies vidéo à balayage lent; un projet d'un million de dollars pour fonder une entreprise de traitement de données ainsi qu'un comité directeur de l'industrie pour explorer la faisabilité d'un centre qui utiliserait un groupe d'experts et des technologies multi-médias en vue d'ouvrir des débouchés à l'exportation. Cette année, *Trans Atlantic Preforms* s'est mérité le prix de l'application technologique la plus innovatrice, offert par le Service.

Mise en valeur de l'artisanat

Le Service de la mise en valeur de l'artisanat a pour mission d'aider les artisans locaux à lancer, améliorer et augmenter leur production, et de les encourager à perfectionner leurs techniques et leurs méthodes de production. Le Service a approuvé en tout 117 projets. Au chapitre de l'aide accordée, c'est le Programme de mise en valeur des ressources qui a été le plus populaire. En effet, 66 artisans du Cap-Breton ont ainsi pu acheter du matériel et accroître leurs capacités de production, de commercialisation et de promotion. Le programme des ateliers d'activités artistiques a permis de financer 27 projets, notamment celui de l'ancien *Hotel Gallery Weavers Studio* à Orangetideale. Le groupe, dont le potentiel de croissance est important, a renouvelé ses locaux en vue d'organiser des démonstrations de tissage et des colloques et, éventuellement des vacances-tissage en milieu rural au Cap-Breton. Dans le cadre du programme d'apprentissage en artisanat, deux artisans professionnels ont embauché des apprentis pour leur transmettre leurs connaissances. Dans le cadre du Programme de recherche de débouchés, une aide a été accordée pour 41 projets visant diverses mesures de commercialisation. La SBCB a coordonné une mission de familiarisation au *Toronto Gift Show*, ce qui a permis à neuf artisans de voir à quoi ressemblerait le marché national. La SBCB a aider cinq artisans à élaborer leurs produits dans le cadre du Programme d'élaboration de produits, et le Service de la mise en valeur de l'artisanat a achevé neuf projets spéciaux.

Une somme totale de 556 738 \$ a été engagée dans le cadre du Programme de participation au capital pour l'acquisition d'immobilisations et le perfectionnement des compétences en information, pour la mise en application de méthodes plus efficaces et pour la mise sur pied et l'agrandissement d'entreprises commerciales.

Les commissions industrielles de l'Île ont reçu 120 000 \$ pour financer leurs activités. Cette somme comprend les 60 000 \$ consentis à la *Northside Industrial Commission* pour la mise sur pied d'un mail de lancement d'entreprises.

Des groupes communautaires et d'autres organismes sans but lucratif ont entrepris des recherches, élaboré des plans stratégiques à long terme, accru leurs ressources et amélioré leurs compétences.

Des prêts d'une valeur totale de 723 000 \$ ont été accordés dans le cadre du Programme de prêts pour financer des travaux d'agrandissement d'entreprises et la constitution de fonds de roulement, ce qui comprend un prêt à terme accordé à une entreprise locale de capital de risque. Une somme de 697 000 \$ a été dépensée dans le cadre du Programme de recherche de débouchés.

On a engagé en tout 93 000 \$ dans le cadre du Programme d'aide à l'embauchage de personnel de gestion, qui a pour but de fournir de l'aide pour l'embauchage et la formation de spécialistes en affaires.

Tourisme

L'apport socio-économique de l'industrie touristique de l'Île du Cap-Breton s'est accru au fur et à mesure que l'industrie s'est développée au cours des 25 dernières années. Le Service du tourisme continue de promouvoir l'Île en tant que destination de vacances, dans le but d'amener les visiteurs à dépenser plus et à prolonger leur séjour.

Les deux fonctions de base du Service sont d'offrir des programmes d'aide au secteur privé et d'exécuter un programme exhaustif de publicité. Dans le cadre de son programme de prêts ordinaires, le Service a accordé des prêts d'une valeur de 22 000 \$ pour des "Gîtes du passant" et a engagé 240 000 \$ pour la commercialisation et la promotion de groupes et de particuliers dans le cadre du Programme de recherche de débouchés. Son rôle stratégique de coopération avec le secteur privé comprend la participation à des foires commerciales et à des programmes de publicité collective.

La campagne de publicité que le Service a lancée dans les médias électroniques et écrits en 1992 s'est déroulée de mai à octobre. La campagne était axée sur le marché de l'Ontario, et les demandes de renseignements provenant de cette province ont été aussi nombreuses que celles provenant des États-Unis. En 1992, le Service a révisé le texte et la conception de son matériel de promotion – cartes, brochures, dépliants – et a diffusé une nouvelle affiche de la Forcresse de Louisbourg aux agents de voyage de certains marchés aux États-Unis et au Canada. On a achevé un vidéo de promotion d'une durée de huit minutes, et à titre de contribution aux efforts de sensibilisation sur les marchés internationaux, on a produit un dépliant en japonais et une publicité pour les journaux allemands.

En vue de rentabiliser au maximum ses dépenses de publicité et d'obtenir la meilleure diffusion possible, le Service s'est associé à plusieurs occasions avec le ministère du Tourisme et de la Culture de la Nouvelle-Écosse pour faire la publicité de l'Île du Cap-Breton. En coopération avec les grossistes, le Service a financé deux projets d'une valeur totale de 60 000 \$ qui consistaient à élaborer des forfaits-vacances répondant aux besoins des touristes et du secteur privé. Dans le cadre de son programme de promotion, le Service a participé à d'importantes foires commerciales régionales, nationales et internationales, notamment Rendez-vous Canada et le Salon mondial du voyage.

Le Centre de diffusion touristique a répondu à 10 000 demandes de renseignements transmises par courrier ou par téléphone, soit deux fois plus que l'année précédente.

Agriculture et forêts

Le Centre de technologie, de démonstration et de ressources, situé à Point Edward, demeure le point de mire pour l'agriculture et les forêts au Cap-Breton. Le personnel du Centre collabore étroitement avec les représentants d'autres organismes gouvernementaux, les fédérations agricoles, les groupes d'intérêt et les producteurs de la région en vue d'accélérer le développement de ces secteurs dans l'île.

La SECB a engagé quelque 225 000 \$ dans le cadre de son Programme d'expansion et d'acquisition d'éléments d'actifs au cours de l'année financière pour aider les producteurs agricoles et forestiers à moderniser et à agrandir leurs installations. Elle a engagé plus de 65 000 \$ dans le cadre du Programme des engrais et des semences et du Programme d'aide à l'application de chaux pour l'amélioration des terres et des mélanges de fourrages sur 2 500 acres. Le but ultime de ce programme est de réduire la dépendance envers les aliments du bétail importés.

Les producteurs de bœuf et de produits laitiers ont reçu 98 000 \$ pour l'achat de bétail de qualité génétique supérieure et de services d'insémination artificielle et de transplantation d'embryons. Afin de permettre aux producteurs locaux de se tenir au fait de l'évolution rapide de la technologie, la SECB a engagé 32 000 \$ dans le cadre de la composante Transfert de technologie de son Programme de recherche de débouchés pour financer des missions d'actualisation technique et le transfert de technologie.

Les essais et démonstrations agricoles exécutés à la ferme et le centre de ressources sont deux activités importantes du Centre de Point Edward. Les résultats des essais sont mis à la disposition de la communauté par le biais de lettres et de bulletins d'information. La bibliothèque a enregistré une augmentation de 50 p. 100 du taux de consultation depuis son ouverture.

Service des pêches

Le Service des pêches a appuyé 20 projets visant l'élaboration et la commercialisation de produits, la réalisation d'études ou l'exécution d'activités de transfert de technologie. Un exploitant d'usine de transformation du poisson a tenté une expérience avec une nouvelle gamme de produits à base de requin bleu et un autre a acheté la technologie nécessaire pour offrir une nouvelle gamme de produits à base de maquereau. Dans le cadre du Programme de mise en valeur des ressources, la SECB a versé 134 376 \$ pour l'exécution de 25 projets portant sur la mise sur pied d'infrastructure reliées à l'aquaculture et aux pêches et sur la transformation d'espèces sous-exploitées.

L'exécution de douze programmes spéciaux visant à amoindrir les répercussions de la réduction des contingents de poissons sur l'industrie des pêches a permis de montrer la souplesse des programmes de la SECB. Ces projets spéciaux comprennent des mesures exécutées en collaboration avec d'autres ministères fédéraux dans le but de venir en aide à ceux qui sont affectés par le ralentissement de l'activité dans le secteur des pêches.

Petites entreprises

Les programmes du Service des petites entreprises visent à favoriser la création d'emplois, l'accroissement des compétences, le repérage et la mise en valeur des nouvelles occasions d'affaires, et à aider les communautés dans leurs activités de planification et de développement de l'économie locale. Au cours de l'année financière, on a versé en tout 2 735 604 \$ pour l'exécution de plus de 250 projets.

services d'ingénieurs et de technologues de la région. Elle utilise le matériel de CFAO de l'UCCB pour concevoir des capteurs qui serviront aux industries de l'automobile, de l'aérospatiale et du matériel médical.

En outre, le Cap-Breton est à la fine pointe de la technologie dans le domaine de la géomatique, grâce à l'important rôle d'intervention de la Division de la technologie et de l'innovation de l'APÉCA/SECB. *Atlantic Geomatics Research Inc.* (AGRI), de Sydney Mines, est l'un des neuf partenaires des secteurs public et privé qui participent à un projet pilote d'une valeur de 711 000 \$ dont l'objectif est de mettre sur pied un Système d'information géographique (SIG). L'un des principaux objectifs de ce projet est de transférer aux secteurs public et privé du Cap-Breton les technologies et les compétences complexes associées à l'industrie de la géomatique.

Tourisme

L'Île du Cap-Breton est connue dans le monde entier comme destination touristique, et un des rôles de la SECB est de favoriser le développement continu de l'industrie du tourisme de l'Île. Au cours du dernier exercice financier, le Service du tourisme de la SECB a investi quelque 450 000 \$ dans une campagne de publicité pour l'Île du Cap-Breton. Les efforts de publicité et de promotion ont contribué à la hausse de deux p. 100 du nombre de visiteurs que l'Île a enregistré au cours des deux dernières années. Ce nombre accru de visiteurs signifie environ 8 millions de dollars de revenus de plus.

Le Service du tourisme et les exploitants touristiques privés ont remporté neuf prestigieux prix pour le matériel de promotion qu'ils ont produit et utilisé. Les prix ont été décernés par l'*American Economic Development Council*, une association internationale de professionnels dans le domaine du développement économique qui compte plus de 2 300 membres individuels. Les affiches, les dépliants, les commerciaux, les annonces et un vidéo de la SECB ont été choisis dans le cadre du programme annuel des prix de la documentation publicitaire et de la promotion, qui souligne ainsi les meilleurs produits de publicité et de promotion dans ce domaine. Les prix servent à reconnaître les produits de qualité supérieure que les organismes de développement économique conçoivent pour attirer les gens d'affaires et les touristes. Les groupes de développement à l'échelle des localités, des régions et des états ont soumis 848 propositions. Neuf des dix propositions soumises par la SECB ont remporté des prix.

Jeunes

La SECB a continué d'appuyer les projets exécutés au profit des jeunes de la région, en mettant sur pied à leur intention un fonds de 50 000 \$ pour la promotion de la technologie et de l'innovation. Le fonds sert à aider les étudiants et les enseignants à élaborer et à exécuter des projets qui permettent d'attirer l'attention des étudiants et de leur communauté sur la valeur des sciences et de la technologie et l'importance de l'entrepreneuriat.

Les sciences et la technologie provoquent d'importants changements dans l'économie de la région. L'utilisation du fonds pour appuyer une approche pratique à l'apprentissage contribuera à stimuler la créativité et l'innovation dont a besoin le Cap-Breton pour s'adapter à ces changements.

La Division de la technologie et de l'innovation de l'APÉCA/SECB a aussi appuyé *VentureFEST*, un camp d'été à l'intention des élèves des niveaux primaire et intermédiaire qui est axé sur les sciences, la technologie et l'entrepreneuriat. L'APÉCA/SECB a également accordé un appui financier à un programme d'encadrement en technologie appelé *Ventureship*, auquel participent des étudiants et des représentants de l'industrie. La SECB appuie un programme *Shad Valley*, dont le but est de permettre aux étudiants de parfaire leurs connaissances dans les domaines de l'informatique, du génie, des mathématiques et du commerce.

Pour ses activités stratégiques et innovatrices visant à répondre à long terme aux besoins de développement économique du Cap-Breton et de la région de Mulgrave, la SECB entretient deux objectifs : d'une part, la stabilité, l'efficacité et la productivité générales dans les secteurs traditionnels et, d'autre part, la diversification par la mise en valeur de débouchés et de secteurs de croissance nouveaux. Voici quelques points saillants de l'année.

Mise en valeur des ressources humaines

L'engagement de la SECB à l'égard de la mise en valeur des ressources humaines contribuera à la croissance et au succès des entreprises du Cap-Breton, qui auront accès au personnel qualifié dont elles ont besoin pour demeurer compétitives.

Le projet pilote COMM-Net est un excellent exemple de soutien pour la mise en valeur des ressources humaines. Ce projet pilote d'une durée de trois ans consiste à brancher des salles de classe sur un réseau en vue d'offrir des services d'enseignement à distance dans les régions rurales du Cap-Breton. Les habitants des régions rurales auront ainsi accès à des cours universitaires et à d'autres cours avec ou sans crédit sans devoir quitter leur communauté.

Un important avantage de ce projet, c'est qu'il n'y a pas de limite quant au niveau ou au genre de programmes d'enseignement pouvant être offerts par le biais du réseau. Avec l'aide de la SECB, l'UCCB a également établi un lien informatique avec l'université de Waterloo. Le matériel informatique et les logiciels faciliteront la tâche des étudiants locaux inscrits à un programme de maîtrise en sciences appliquées dans le cadre d'un protocole d'entente conclu entre la SECB/UCCB et l'université de Waterloo. Grâce à ce lien électronique, les étudiants peuvent suivre à Sydney des cours offerts à Waterloo, surtout les cours axés sur la technologie et l'innovation.

Promotion de l'entrepreneuriat

La SECB reconnaît qu'il faut appuyer les petites et moyennes entreprises et les entrepreneurs qui les dirigent pour assurer la croissance économique au Cap-Breton.

Le programme *Venture Concepts* est un des projets de promotion de l'entrepreneuriat qui ont été appuyés par la SECB. Ce projet a permis d'offrir une série de programmes de formation partout au Cap-Breton au cours de l'année financière. Cette initiative s'est soldée par la mise sur pied de 21 entreprises et la création de 28 emplois à temps plein et de 23 emplois à temps partiel.

Le programme de formation servait à préparer les gens à élaborer leur propre projet d'entreprise en les conseillant aux diverses étapes de développement, y compris les activités préparatoires, la mise sur pied et la croissance. La formation portait aussi sur l'acquisition de compétences et d'assurance, l'établissement de réseaux et l'obtention des ressources. L'une des instigatrices de l'élaboration des programmes de formation, sœur Margaret Harquail, a reçu le Prix du développement de l'entrepreneuriat décerné par l'Association des prix de l'entrepreneuriat du Canada Atlantique.

Transfert de technologie

L'établissement d'industries axées sur la technologie est reconnu comme un secteur offrant un potentiel de croissance réel. Le financement de projets de transfert de technologie constitue l'un des moyens utilisés pour favoriser l'établissement de ces industries. *TSI Sensor Incorporated* exécuté d'importants travaux de recherche dans le domaine des capteurs intégrés ou "intelligents". La firme de recherche-développement fait appel aux

RAPPORT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



Les membres du conseil d'administration de la Société d'expansion du Cap-Breton: (assis, de g. à dr.) Peter B. Lesaux, David MacDonald, P. J. Bates, Hugh Tweedie; (debout) James R. (Pat) Ellis, Selma Rudderham et Barry Martin.

Au cours des quatre dernières années, la SECB s'est taillée une place importante dans l'économie du Cap-Breton. Elle a contribué à déterminer la façon de traiter les problèmes économiques en collaborant étroitement avec les dirigeants du monde des affaires et de la communauté à l'élaboration de solutions.

En février 1992, le gouvernement fédéral a annoncé son intention de fusionner la SECB avec l'Agence de promotion économique du Canada atlantique dans le but de rationaliser les activités et d'accroître l'efficacité. Le projet de loi permettant cette fusion n'a pas été adopté par le Sénat. Toutefois, les efforts visant à favoriser une plus grande coopération entre les deux organismes en vue d'accroître l'efficacité et d'améliorer la qualité du service au public seront encore une priorité.

Les efforts sont encore axés sur les Cap-Bretonais qui mettent sur pied des entreprises et qui lancent des mesures locales, et qui contribuent ainsi à trouver l'orientation future de l'économie du Cap-Breton.

La nouvelle orientation adoptée en 1991 pour les activités et les programmes de la SECB a été maintenue au cours de la dernière année financière. Elle accorde une place importante au soutien et au développement des petites et moyennes entreprises exploitées par des gens qui montent un intérêt pour la communauté et aux activités qui permettent d'accroître les possibilités de formation et d'éducation. La SECB a collaboré étroitement avec les organismes locaux de développement économique.

La SECB a également continué d'exécuter des programmes et des activités à l'appui de nouvelles méthodes d'exploitation dans les secteurs économiques traditionnels, soit les pêches, l'agriculture, les forêts, le tourisme, les petites entreprises et la mise en valeur de l'artisanat.

Le Centre de technologie, de démonstration et de ressources a dépensé en tout 842 960 \$ pour appuyer 542 projets dans les secteurs de l'agriculture et des forêts. Dans le secteur des petites entreprises, une somme totale de 2 752 059 \$ a été dépensée pour appuyer 336 projets. Pour ce qui est de la mise en valeur de l'artisanat, on a dépensé 203 479 \$ pour l'exécution de 154 projets. Dans le secteur des pêches, 656 833 \$ d'aide a été accordée pour 101 projets. Le Service du tourisme a approuvé des dépenses totales de 1 743 050 \$ pour l'exécution de 350 projets.

La Division de la technologie et de l'innovation de la SECB a dépensé une somme totale de 499 519 \$ pour l'exécution de 70 projets reliés à la technologie et à l'innovation.

La Société a entrepris quatre mesures stratégiques et a dépensé à cette fin une somme totale de 808 070 \$.

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

Mission de la Société

La Société d'expansion du Cap-Breton travaille de concert avec la population du nord-est de la Nouvelle-Écosse, d'autres organismes de développement et tous les paliers gouvernementaux, afin de promouvoir et d'appuyer la croissance continue d'une économie diversifiée.

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) est une société d'État créée en vertu de la partie II de la *Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique*, exerçant sa juridiction sur l'ensemble de l'Île du Cap-Breton et sur une partie de la Nouvelle-Écosse continentale, soit la ville de Mulgrave et les environs. Elle est chargée d'encourager et d'aider le financement et le développement de l'industrie dans la région, de créer de l'emploi en dehors du secteur de l'industrie hôtelière et de diversifier l'économie de l'Île.

La Société est contrôlée et dirigée par un conseil d'administration composé du président, du vice-président et de cinq directeurs. Le président et directeur général est également président de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique. Il s'exerce de la sorte une étroite collaboration entre les deux organismes.

La Société adopte une approche proactive dans ses activités. Elle s'intéresse principalement à deux volets: la stabilité et l'efficacité dans les secteurs traditionnels, et la diversification vers de nouveaux secteurs de croissance. Ses programmes visent à aider les entreprises nouvelles ou existantes, dans la région qu'elle représente, au moyen de prêts, de contributions financières ou de participation au capital.

La Société possède et exploite également un parc industriel et un centre agricole de démonstration et de technologie. Parmi ses autres activités, elle administre un programme d'embauche d'étudiants, un programme d'hébergement touristique, une campagne de promotion touristique dynamique et des programmes visant à développer l'esprit d'entreprise chez les jeunes de la région.

Avec une équipe de cinquante employés, la Société a son bureau central à Sydney, et un bureau auxiliaire à Port Hawkesbury, tous deux en Nouvelle-Écosse.

L'honorable Ross Reid, P.C., M.P.

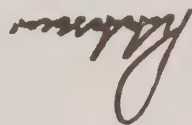
Ministre, Agence de promotion économique du Canada atlantique (APECA) et ministre de Pêches et Océans Canada
Chambre des Communes
Ottawa (Ontario) K1A 0A6

Monsieur le Ministre,

Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter le Rapport annuel de la Société d'expansion du Cap-Breton pour l'exercice financier se terminant le 31 mars 1993.

Le Rapport annuel est présenté conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique. Il contient les états financiers ainsi que le rapport du vérificateur pour l'ensemble de la Société.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance des mes sentiments distingués.



Peter B. Lesaux
Président du conseil d'administration
Société d'expansion du Cap-Breton

ANNUAIRE DE LA SOCIÉTÉ

Conseil d'administration

Peter B. Lesaux, *président et directeur général*
Société d'expansion du Cap-Breton
Moncton (Nouveau Brunswick)
P. J. Bates, *vice-président*
Société d'expansion du Cap-Breton
Sydney (N.-É.)

Barry Martin
Sydney (N.-É.)

Hugh Twecdie
Sydney (N.-É.)

David MacDonald
North Sydney (N.-É.)

Selma Rudderham
Sydney (N.-É.)

James R. (Pat) Ellis
Halifax (N.-É.)

Cadres supérieurs de la Société

Peter B. Lesaux, *président*

P. J. Bates, *vice-président*

D. A. Landry, *secrétaire administratif*

TABLE DES MATIÈRES

Profil de la Société

Mission de la Société

Rapport du président du Conseil

d'administration

Points saillants

Activités

Rapports et états financiers

ADRESSE

Société d'expansion du Cap-Breton

C.P. 1750

Tour de Commerce, 4^e étage

15, rue Dorchester

Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6T7
Tél.: (902) 564-3600

Télex: (902) 564-3825

Conception graphique: ArtPlus Advertising Inc
Impression: City Printers

RAPPORT ANNUEL 1993
Société d'expansion du Cap-Breton



CAI
ECB
-A56

Government
Publications

ENTERPRISE CAPE BRETON CORPORATION 1994 ANNUAL REPORT



Canada

The Honourable David C. Dingwall, P.C., M.P.
Minister for the Atlantic Canada Opportunities Agency (ACOA) and
Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC)
Minister of Public Works and Government Services
House of Commons
Ottawa, Ontario K1A 0A6

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report of Enterprise Cape Breton Corporation for the fiscal year ending March 31, 1994.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987. It contains the annual financial statements, together with the auditor's report thereon.

Sincerely,



Mary Gusella,
Chairperson of the Board of Directors
Enterprise Cape Breton Corporation

Board of Directors

Mary Gusella, *Chairperson and President*
Enterprise Cape Breton Corporation
Moncton, N.B.

P.J. (Pat) Bates, *Vice President*
Enterprise Cape Breton Corporation
Sydney, N.S.

Gail Rudderham-Chernin
Sydney, N.S.

J. Michael MacDonald
Sydney, N.S.

Adele MacDonald
Sydney, N.S.

Charles T. Smith
Arichat, N.S.

Gregory MacKenzie
Sydney, N.S.

Officers of the Corporation

Mary Gusella, *President*

P.J. (Pat) Bates, *Vice President*

D.A. Landry, *Corporate Secretary*

Francis Mullins, *Treasurer*

ENTERPRISE CAPE BRETON CORPORATION

P.O. Box 1750
Commerce Tower, 4th Floor
15 Dorchester Street, Sydney
Nova Scotia B1P 6T7
Tel:(902)564-3600
Fax:(902)564-3825

Design by: ArtPlus Advertising
Printed by: City Printers

* Printed On Recycled Paper

TABLE OF CONTENTS

Corporate Profile

Report of the Chairperson of the Board of Directors

Highlights & Activities

- Small Business
- Tourism
- Strategic Initiatives
- Technology and Innovation
- Agriculture/Forestry
- Fisheries
- Craft Development
- Non-Sectoral/Non-Operational Activities
- Operations

Financial Statements

Notes to Financial Statement



CORPORATE PROFILE

Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) is a federal Crown corporation which was established pursuant to Part II of The Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987, with a jurisdictional mandate which includes all of Cape Breton Island and a portion of mainland Nova Scotia in and around the Town of Mulgrave. The Corporation is charged with the responsibility for promoting and assisting the financing and development of industry in the region, providing employment outside the coal producing sector and broadening the base of the local economy.

The Corporation is controlled and directed by a Board of Directors comprised of the President, Vice-President and five Directors. The President and CEO is also the President of the Atlantic Canada Opportunities Agency. This ensures a close working relationship between the two organizations.

The Corporation takes a proactive approach in its activities. Its emphasis is two-fold; stability and efficiency in the traditional sectors of the economy while pursuing new areas of opportunity. Programs are designed to assist new and existing businesses in the mandate area through loans, financial contributions or equity participation.

The Corporation also owns and operates an industrial park and an agricultural technology, demonstration and resource centre. Other activities include a student summer employment program, administration of a bed and breakfast program, an aggressive tourism promotion campaign and programs in support of nurturing the entrepreneurial spirit of the region's young people.

With a complement of 40 employees, the Corporation operates from its head office in Sydney, Nova Scotia with a subsidiary in Port Hawkesbury.

CORPORATE MISSION

ENTERPRISE CAPE BRETON

CORPORATION WORKS IN

CLOSE COLLABORATION WITH

THE PEOPLE OF NORTH-

EASTERN NOVA SCOTIA,

OTHER DEVELOPMENT

AGENCIES AND ALL LEVELS OF

GOVERNMENT TO PROMOTE

AND ASSIST IN THE PURSUIT

OF SUSTAINABLE ECONOMIC

GROWTH IN A DIVERSIFIED

ECONOMY.

REPORT OF THE CHAIRPERSON OF THE BOARD OF DIRECTORS



Members of the ECBC Board of Directors,
from left to right, seated: Gail Rudderham-
Chernin, Mary Gusella, Charles Smith;
standing: J. Michael MacDonald and Adele
MacDonald

Changes in Cape Breton's economy continue to challenge traditional approaches to economic development. The structural change that Cape Breton's resource-based economy is undergoing is driven by a variety of internal and external factors. First the fish quota reductions and then the closure of the ground fishery have had an effect on the region. Further adjustments in the coal, steel manufacturing, and forestry sectors have placed additional pressure on the economy.

In its efforts to achieve economic diversification, Enterprise Cape Breton Corporation has continued to focus its programming on smaller and more "home-grown" industries. It has furthered its support of local economic development and addressed human resource development in part through a closer working relationship with the University College of Cape Breton (UCCB).

In 1993-94, greater use continued to be made of partnerships with the private sector, other levels of government and community organizations to both capture and retain further investment and jobs for Cape Breton. ECBC has responded to the changing economy by offering human resource support and flexible financial support in the form of business loans, equity investments and non-repayable contributions.

ECBC's efforts are designed to address the long term economic needs of Cape Breton. Its various units work closely with clients to develop economic opportunities and promote diversification.

Despite difficult economic conditions and limited resources, there have been developments in the area's efforts to diversify and restructure its economy. While economic renewal will not occur overnight, progress is being made as Cape Bretoners take up the challenge of rebuilding and refocusing their economy.

HIGHLIGHTS AND ACTIVITIES 1993-1994

INVESTMENT INITIATED BY ECBC FUNDING 1993/1994		
Total funding from ECBC programs \$ 9,255,285		
Total project costs \$ 22,552,120		
Investment leveraged with ECBC funding \$ 13,296,835		

UNIT	PROJECTS APPROVED 1993/1994	AMOUNT DISBURSED (\$)
Agriculture/Forestry	401	622,050
Craft Development	77	224,095
Fisheries Unit	72	337,625
Small Business	303	2,292,863
Strategic Initiatives	36	1,282,982
Technology	66	382,851
Tourism Unit	403	1,780,019
TOTAL	1,358	6,922,485

SMALL BUSINESS

The creation of new small business makes an important contribution towards economic diversity. Small enterprises have been a greater source of job creation than large companies.

Helping local entrepreneurs establish or expand their own businesses broadens the industrial base and creates opportunities for other local entrepreneurs.

ECBC's Small Business Unit worked to promote stability and growth in specific sectors by providing direct assistance for activities such as capital purchases, marketing, investigations, hiring of experienced management personnel where specific deficiencies were identified and, in certain circumstances, providing working capital.

The Unit's goal is to help investors identify and nurture new commercial opportunities, encourage entrepreneurship and assist communities to plan and implement their economic development activities.

There was a high demand for funding and success was achieved in assisting businesses to identify opportunities, enhance the skills of entrepreneurs and increase the involvement of the community in economic development.

TOURISM

The tourism industry, based on Cape Breton's natural advantages, its culture and its inherent appeal as an island, continued to be one sector of the economy that offered the region potential for growth and optimism.

Funding through the ECBC Tourism Unit's programs provides for studies, capital acquisitions, marketing, development and operational costs. ECBC's programming was used to assist a number of private sector associations and cultural groups to expand or

CAPE BRETON BUSINESS TAKING CONTROL

Lyne Electric Limited of Sydney, a 47 year old company, is embracing new technology to stay competitive and retain its share of industrial and commercial markets. Four of the company's 25 employees are involved in the assembly and installation of electrical control panels in the company's recently established control panel manufacturing facility. ECBC's assistance programs are being used to help the company with capital, engineering and testing costs as the shop establishes a quality assurance program to have its panels CSA approved and certified.

"I use every piece of promotional material and information produced by ECBC. We use it at trade shows, in mail outs and some of the material we give to our special guests. We definitely get good comments on the quality of the material. It is good to have ECBC on our side producing this first class material and making it all available to us. Private individuals or associations would not have the time or the financial resources required to produce such material."

LAURIE MCKEOWN, LAURIE'S MOTEL,
CHETICAMP

establish their role in the tourism industry.

The Unit also developed and implemented a national and international advertising program that generated more than 45,000 inquiries. This program included print, electronic media, direct mail campaigns and the production of collateral materials.

The Unit continued to build on the success of the previous advertising campaigns. Advertising and marketing emphasis placed on the Ontario marketplace resulted in an equal number of inquiries from that market and the United States.

The Tourism Distribution Centre continued to act as the focal point for information on the region's tourism industry. The Centre responded to inquiries received by mail and from the toll free telephone service and compiled and distributed follow-up information packages to potential visitors. Over the year the Centre handled in excess of 36,000 combined mail and telephone inquiries which is triple the volume of the previous year.

The Unit carried out cooperative advertising ventures focusing on Cape Breton Island with the Nova Scotia Department of Tourism and Culture. This increased the impact of advertising dollars.

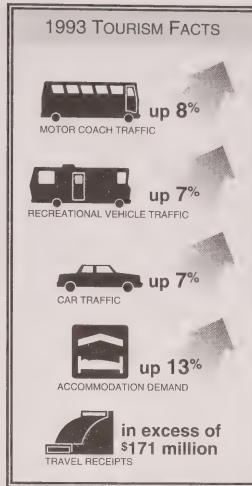
The Unit also implemented projects designed to develop vacation packages that meet the needs of tourists and the industry and continued its participation in major regional, national and international industry trade shows.

STRATEGIC INITIATIVES

With the closure of the ground fishery, it became apparent that the impact on the economy in general and many smaller coastal communities in particular would be significant.

In response to these circumstances, ECBC, in partnership with other federal departments, other levels of government and community groups, assisted 37 projects and provided funding of \$1,150,000 to help create employment opportunities. ECBC funded material costs while labour costs were covered by other partners.

Many of the projects funded provided infrastructure for communities. The projects included initiatives supporting: tourism and cultural industries, the lobster and snow crab fisheries, community improvements and human resource training.



"You can't describe Cape Breton's beauty with just words. The promotional material shows the beauty of the place so visitors can appreciate all that we have to offer. The video, for instance, is a tremendous marketing tool for us to use at travel trade shows and a selling tool for travel agents to use when they return to their businesses. People in the tourism business can only do so much and then we have to rely on the experts who know what sells best. ECBC is very supportive."

BRUCE ANDERSON, KIDSTON LANDING
COUNTRY STORE, BADDECK

ECBC PRODUCES AWARD WINNING PROMOTIONAL MATERIAL

In June, 1993 it was announced that material produced and used by ECBC's Tourism Unit and private sector tourism operators to promote Cape Breton won nine prestigious awards from the American Economic Development Council, an international association of economic development professionals. The ECBC posters, brochures, commercials, ad campaign and a video won in the Council's annual Sales Literature and Promotional Awards Program held to designate the best marketing and promotional materials in the field. The event recognizes top quality materials produced by economic development organizations to attract business and tourism and to promote overall growth. There were 848 entries from local, regional and state development groups.

"There are a lot of educated and talented people including college graduates who have had no opportunity to gain on-the-job experience. As a result of their employment on this project, they can put work experience on their resumes and that can only be beneficial."

JERRY RYAN
CHIEF EXECUTIVE OFFICER, MUNICIPALITY
OF THE COUNTY OF CAPE BRETON

JOB CREATION PROJECT BRINGS MANY BENEFITS

A project designed to address the need for immediate employment opportunities in Cape Breton County produced a variety of positive long term results. As well as providing employment for 100 people, the project produced an excellent product for Cape Breton County. The County now has a digital centreline map with the address of every home and business in the County. This valuable tool will be extensively used for infrastructure management and as a fundamental building block for a full County Geographic Information System (GIS). Another important result is that the skills of many of the people working on the project were upgraded as they gained valuable experience in information technology and became knowledgeable of the work processes required for rigorous quality control. Funding for the \$1.16 million Cape Breton County project was shared by Human Resources Development Canada, Enterprise Cape Breton Corporation and the County of Cape Breton.

TECHNOLOGY AND INNOVATION

The objective of the Technology and Innovation Division is to increase wealth creation through appropriate technology development including the development of technology-based companies that can compete internationally. ECBC also works to stimulate interest in science, technology and entrepreneurship among youth.

Achievements have involved initiatives to build awareness, establish technology infrastructure, enhance business development and stimulate the interest of young people in technology, science and entrepreneurship.

In the area of building awareness, monthly meetings with the Technology Advisory Group (TAG), a joint initiative of ECBC and UCCB, involving 80-100 representatives from the private, government and educational sectors were held. Delegations of private sector and university personnel were assisted to attend various trade shows which provide a vehicle for remaining current with the latest developments in technology. In addition, the Division organized local workshops and information sessions on technology-related topics.

With regard to establishing technology infrastructure, an Applied Research Laboratory for Physical and Environmental Sciences was established at UCCB through the MOU and the Canada-Nova Scotia Technology Development Agreement, to develop instrumentation products and services to address the needs of local firms. In addition, the Division sponsored seven graduate students to participate in the "Graduate Liaison Program" which was initiated to serve the research and development needs of local, small and medium size businesses while providing applied research opportunities for Cape Breton students. The Division also funded, with UCCB, a three-year distance education pilot project, the capital upgrading of the CAD/CAM Centre at UCCB through the Technology Development Agreement, and established an Electromagnetics Lab and a GIS/GPS Centre at UCCB in conjunction with a local business. The applied labs and support centre now employ approximately 30 people and work closely with industry.

In the area of enhancing business development, the Division established a Centre for Multimedia (Mediafusion), a multimedia consortium consisting of approximately 20 companies from the Cape Breton area. A Geographical Information System initiative between

"The MOU has been good for the University College of Cape Breton and good for Cape Breton Island. Cape Breton's future economic well being will depend on the industrial and business competitiveness that comes from developing and marketing leading technologies. As well, we face a shortage of young people trained in science, engineering and technology who are sufficiently aware of how to capitalize on the new business opportunities which are inherently part of this knowledge area. The programs being pioneered through the MOU are exciting and innovative ways in which to address these issues."

GEORGE WHEELIKER

PRESIDENT, INDUSTRIAL CAPE BRETON
BOARD OF TRADE

the public, private and educational sectors is serving local needs and looking at new markets. Investment in geomatics technology enabled a local company to employ 100 people for a municipal infrastructure project. The Division also assisted in the formation of a consortium of public, private and educational partners (the Cape Breton International Training Associates, CBITA) which has acquired a mining safety training contract in Malaysia.

As part of its efforts to stimulate the interests of young people in science, technology, and entrepreneurship, the Division continued sponsorship of a variety of programs for junior and senior high school students including VentureFEST, VentureSHIP and Shad Valley. ECBC also supported "Computer Saturdays" for high school students and supported the Discovery Centre's travelling exhibit during Science and Technology Week.

An ECBC sponsored competitive youth fund supported 20 projects. The fund was established to help teachers and students develop and implement projects that focus on the impact of science and technology and the importance of entrepreneurship.

In total, approximately \$1.3 million in support was leveraged through the Canada/ Nova Scotia Technology Development Agreement. A five year plan for the Communication and Information Technology Sector is being developed and alliances are being established with the telephone company, cable companies, and local industry to identify and develop information technology.

AGRICULTURE/FORESTRY

The agricultural sector offers Cape Breton solid prospects for growth. Studies have shown there is sufficient arable land on the Island and that the climate is suitable for an agricultural industry to prosper. The current emphasis is on dairy and beef farming but there is significant potential for diversifying into other products and revitalizing the fruit industry. ECBC's programs have been working with industry participants to help them achieve their potential.

The Island currently imports about 80 per cent of its food and exports very little. This situation provides an opportunity for producing a wide variety of products to replace those that have to be imported. The Agriculture Unit continued its efforts to help Cape Breton farmers find those new markets.

ECBC continued to strengthen working relationships with other government agencies, federations of agriculture and local producers. Efforts continued to reduce the cost of agriculture production, develop markets, conduct crop, beef and horticultural trials and upgrade the skills of local producers.

A recent audit of agricultural and forestry programming indicated the Unit is meeting its objectives and recommended an increased emphasis on education.

"Everyone recognizes that, to stay competitive, we have to embrace new technology. Previously there was no capability in this technology on Cape Breton Island and when we went to ECBC for assistance, they were very open to our ideas. They helped us every step of the way to get this project established. ECBC is more open to helping small, local businesses."

ALLAN HAWCO

CONTROL SYSTEM TECHNOLOGIST

UNIVERSITY/ECBC PARTNERSHIP HONOURED

The Memorandum of Understanding (MOU) between UCCB and ECBC was selected as the National winner in the Broad Community Collaboration category for the 1993-94, Conference Board of Canada National Awards for Excellence in Business - Education Partnerships. More than 100 partnerships from across Canada were involved in this prestigious competition.

The MOU was signed in October 24, 1990 and since that date over 150 projects have been generated either through direct MOU sponsorship or participation. A positive atmosphere for technology development on Cape Breton Island is being nurtured by the MOU and it is contributing to many exciting technology and innovation enterprises being undertaken by the private sector.

"I use the Embryo Transfer and Artificial Insemination assistance that ECBC provides to help improve the quality of cattle on the Island. At a holstein cattle sale, I had the top selling senior calf and another breeder had the top selling summer yearling. Both animals resulted from Embryo Transfer work for which ECBC provided assistance. There have always been good cattle on Cape Breton Island but the industry has never reached its full potential."

RALPH JARDINE

CATTLE BREEDER/OWNER

HARBOUR LITE FARMS, BADDECK

Throughout 1993-94, assistance was provided to local farmers to purchase equipment, construct or upgrade farm buildings, improve land mass, enhance the quality of local beef and up-grade technical and farm management skills. The Unit responded to over 200 requests for information through its agriculture resource library. As a result of ECBC's ongoing efforts, local farm gate sales are increasing. More operators are involved in on-farm value-added activities and many are diversifying their operating base. Employment opportunities in the sector are improving.

ECBC's Agriculture Unit played a role in the formation of the Cape Breton/Richmond County Cattleman's Association which acts as the unified voice of the beef sector on the eastern side of the Island. The Association was represented at the Harvest Food Fest, a major agricultural product showcase in industrial Cape Breton, where members were able to market local beef.

In the forestry sector, hardwood on the Island is currently under utilized. Markets for quality hardwood are limited but identifying those that exist will stimulate the industry. With ECBC support, improved forestry practices have enhanced the quality of the Island's forest resource.

FISHERIES

The impact of the ground fishery closure on the economy of Cape Breton Island began to be felt during this fiscal year. As a result, the shell fishery and aquaculture became increasingly important to the local industry. The potential to improve the resource and establish aquaculture operations is considerable. But many businesses in the industry are experiencing difficulties and need assistance to explore and evaluate the opportunities.

ECBC funded studies and technology transfer projects relating to aquaculture and under utilized species. Through its aquaculture category, ECBC provided assistance for the production of bay scallops, blue mussels, oysters, rainbow trout, salmon and arctic char, and a number of other species.

Special projects to improve community infrastructure were carried out in cooperation with municipal units, the private sector and development organizations. ECBC funded infrastructure projects which constructed wharfs, gear sheds, slipways and haulouts.

CRAFT DEVELOPMENT

ECBC believes that the craft industry is another area that holds economic potential for Cape Breton. ECBC's support to this sector of the economy for the fiscal year was \$224,095.

In 1993, an evaluation to determine the state of the craft sector in Cape Breton was carried out by a management consulting company. The evaluation was based on the past five years and found that the sector generates \$750,000 in sales each year. Recommendations were provided on where improvements can be made for consideration by both the industry and ECBC.

IMPROVING CAPE BRETON'S BEEF AND DAIRY CATTLE HERDS

ECBC's artificial insemination and embryo transfer subsidy program helps enhance the quality of Cape Breton Island's beef and dairy herds.

"The motivation and enthusiasm of these people for their work was unprecedented. Some worked 50 to 60 hours a week on their own initiative. Others devised new procedures for quality management which unquestionably lead to a superior product. Many of the workers felt a personal sense of ownership for the product and displayed a willingness to be accountable at each stage of the project."

ERIC WHYTE

PRESIDENT, ATLANTIC GEOMATICS

RESEARCH INC., GIS PROJECT MANAGERS

The study found that over the last five years there have been improvements in the level of professionalism and production in the sector. More craftspeople have their own shops/studios, are working on crafts on a year round basis and are employing other people. The study also found that there has been an increase in average craft sales and craftspeople are expanding their markets outside Cape Breton.

In the past year, with limited financial assistance from ECBC, craftspeople have been encouraged to upgrade their artistic and business skills, train others, and expand their marketing efforts. ECBC also provided financial support for craft exhibitions and to foster the preservation and teaching of traditional crafts such as weaving and quilting.

Through a pilot project, ECBC provided assistance to three well known craftspeople who trained apprentices in pottery and woodworking. The apprentices will either remain as permanent employees or apply their skills in their own business. The program funds a percentage of the apprentice's wages for up to three years, provides funding for the instructor's fees and covers the cost of materials used in the instruction of the apprentice. This initiative has been well received by the craft community.

NON-SECTORAL/NON-OPERATIONAL ACTIVITIES

ECBC continued to directly support students in their need for seasonal employment through its Careers Cape Breton Program. The Program provides assistance to employers to hire local students for career-related and task-oriented summer jobs as well as self-employment initiatives. In its eleventh year of operation, the program provides employment experience for local youth and in some cases, has resulted in long-term employment with certain employers. In 1993, 583 students and 375 employers took part in the program which disbursed \$424,000 to employers, while \$50,000 was used for the special entrepreneurial component of the program.

The Careers Program is part of the Corporation's ongoing efforts to promote youth entrepreneurship. Other entrepreneurial programs supported by the Corporation include 4-H, Junior Achievement, and VentureFEST.

OPERATIONS

Revenue from the Sydport Industrial Park improved. Occupancy rates for Corporate-owned buildings remained at 85%. In addition, marine activities increased revenues for the year.

"I always did some craft work but never considered crafts for a full time job. I now see that with good business management skills, it can be a serious thing. It is a wonderful program, my teacher is inspirational and if someone wants to learn a craft, an apprenticeship is the way to learn."

NADINE COX, APPRENTICE POTTER

"I like owning my own business. I know how much I put into it and how much I'll get out. It's a great summer job and will serve me well in the future. Perspective employers will know I can work well on my own and am responsible enough to run my own business."

DONIA MACDONALD

MACDONALD'S ICE CREAM BARN

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying consolidated financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation and all information in this annual report have been prepared by the Corporation's management. The consolidated financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles, using management's best estimates and judgments, where appropriate. Where there is more than one acceptable accounting alternative, management has chosen the one that is most appropriate to the circumstances of the Corporation.

Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the consolidated financial statements and annual report. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the consolidated financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the consolidated financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized and comply with relevant authorities, assets are safeguarded, and proper records are maintained to produce timely, reliable financial statements. In addition, the Audit Committee of the Board of Directors oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

The Audit Committee of the Board of Directors has periodic meetings with management and the independent auditors to discuss the financial reporting process as well as accounting and reporting issues. The financial statements have been reviewed and approved by the Board of Directors of the Corporation upon the recommendation of the Audit Committee.

The Auditor General of Canada conducts an independent audit of the transactions and consolidated financial statements of the Corporation in order to express his opinion thereon.



Francis Mullins
Acting Vice-President
Comptroller and Treasurer

May 20, 1994

AUDITOR'S REPORT

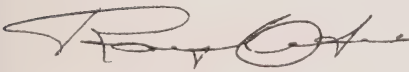
To the Minister for the purposes of the Atlantic Canada Opportunities Agency Act

I have audited the consolidated balance sheet of Enterprise Cape Breton Corporation as at March 31, 1994 and the consolidated statements of equity, operations and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1994 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation and of its wholly-owned subsidiary that have come to my notice during my audit of the consolidated financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Enterprise Cape Breton Corporation Act and the by-laws of the Corporation and its wholly-owned subsidiary.



Raymond Dubois, FCA
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada

May 20, 1994

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at March 31, 1994

	1994	1993
Assets		
Cash and short-term investments	\$ 1,908,213	\$ 953,306
Parliamentary appropriation receivable	—	1,550,000
Accounts receivable (net of allowance of \$71,350; 1993: \$144,838)	255,556	269,497
Interest receivable (Note 5)	29,206	33,334
Inventories	25,385	32,038
Prepaid expenses	29,810	36,859
	<u>2,248,170</u>	<u>2,875,034</u>
Loans (Note 5)	1,714,600	2,009,008
Investments (net of allowance of \$380,000; 1993: \$380,000)	330,000	330,000
Capital assets (Note 6)	61,291	1
	<u>\$ 4,354,061</u>	<u>\$ 5,214,043</u>


Liabilities


Accounts payable and accrued liabilities	\$ 1,311,901	\$ 1,583,457
Provision for environmental cleanup	173,985	520,000
Provision for employee termination benefits	129,301	492,334
Net liabilities of discontinued operations (Note 4)	87,457	66,054
Due to the Consolidated Revenue Fund	—	27,298
	<u>1,702,644</u>	<u>2,689,143</u>
Provision for employee termination benefits - long-term	249,525	—
	<u>1,952,169</u>	<u>2,689,143</u>

Equity

Equity of Canada	2,401,892	2,524,900
	<u>\$ 4,354,061</u>	<u>\$ 5,214,043</u>
Guarantee (Note 8)		
Commitments (Note 9)		

Approved by the Board of Directors:


Director


Director

CONSOLIDATED STATEMENT OF EQUITY

for the year ended March 31, 1994

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Equity at beginning of the year	\$ 2,524,900	\$ 4,726,694
Parliamentary appropriation (Note 7)	<u>9,825,000</u>	<u>10,050,000</u>
	12,349,900	14,776,694
Less:		
Net expenses	9,948,008	12,365,344
Reduction in the amount due to the Consolidated Revenue Fund in respect of proceeds from disposition of assets (Note 4)	<u>—</u>	<u>(113,550)</u>
Equity at end of the year	<u>\$ 2,401,892</u>	<u>\$ 2,524,900</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS

for the year ended March 31, 1994

	1994	1993
Development activities		
Small Business	\$ 2,539,641	\$ 2,472,084
Tourism and Crafts	2,494,856	2,414,058
Primary industries	1,445,142	1,995,968
Strategic Initiatives	1,339,810	357,846
General development	770,446	775,464
Technology	679,568	751,965
Rental facilities	536,217	1,274,738
Provision for doubtful loans and interest	27,032	521,158
Recoveries of doubtful loans and interest	(288,576)	(280,735)
	<u>9,544,136</u>	<u>10,282,546</u>
Administrative expenses	1,280,696	1,246,439
Communications	195,730	173,574
Writedown of capital assets (Note 6)	131,755	1,211,299
Amortization	1,695	414,655
Merger expenses (reversal) (Note 3)	(102,480)	205,909
	<u>1,507,396</u>	<u>3,251,876</u>
Total operating expenses	<u>11,051,532</u>	<u>13,534,422</u>
Income		
Rental facilities	681,673	757,005
Loan and investment interest	226,301	375,805
Gain on disposal of capital assets	127,825	109,194
Other interest	67,725	99,339
	<u>1,103,524</u>	<u>1,341,343</u>
Total operating income	<u>1,103,524</u>	<u>1,341,343</u>
Net operating expenses before discontinued operations	9,948,008	12,193,079
Net loss from discontinued operations (Note 4)	<u>—</u>	<u>172,265</u>
Net expenses	<u>\$ 9,948,008</u>	<u>\$ 12,365,344</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended March 31, 1994

	1994	1993
Financing Activities		
Parliamentary appropriation	\$ 9,825,000	\$ 10,050,000
Decrease (increase) in parliamentary appropriation receivable	1,550,000	(350,000)
Proceeds remitted to the Consolidated Revenue Fund	(27,298)	—
Cash provided by financing activities	11,347,702	9,700,000
Operating Activities		
Net expenses	(9,948,008)	(12,365,344)
Charges (credits) not affecting cash		
Amortization	1,695	414,655
Writedown of capital assets	131,755	1,211,299
Gain on disposal of capital assets	(127,825)	(109,194)
Increase in provision for employee termination benefits	4,003	102,201
Loan forgiveness	16,060	7,393
Provision for doubtful loans	3,898	436,538
Net loss from discontinued operations	—	172,265
	(9,918,422)	(10,130,187)
Decrease (increase) in non-cash operating working capital	(564,397)	185,595
Employee termination benefit payments	(117,511)	—
Cash used in operating activities	(10,600,330)	(9,944,592)
Investing Activities		
Loan advances	(84,965)	(1,268,664)
Loan repayments	359,415	1,439,008
Purchase of capital assets	(194,740)	(211,849)
Proceeds from disposal of capital assets	127,825	127,767
Cash provided by investing activities	207,535	86,262
Increase (decrease) in cash and short-term investments	954,907	(158,330)
Cash and short-term investments at beginning of the year	953,306	1,111,636
Cash and short-term investments at end of the year	\$ 1,908,213	\$ 953,306

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1994

1. THE CORPORATION

Authority and objectives

Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC or the Corporation) was established pursuant to the Enterprise Cape Breton Corporation Act (Part II of the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987) which was proclaimed on December 1, 1988. The Corporation is an agent Crown corporation listed in Schedule III, Part I of the Financial Administration Act and is not subject to the provisions of the Income Tax Act. Its objects, as stated in its enabling legislation, are:

to promote and assist either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of the Island.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) Parliamentary appropriation

Parliamentary appropriation is recorded on the accrual basis with drawdowns based on cash requirements.

(b) Basis of consolidation

The financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation include the results of the Corporation and its discontinued operations as outlined below:

	Corporation Interest	Period Ended
Whale Cove Summer Village Limited	62.5%	September 20, 1993
DARR (Cape Breton) Limited	100%	March 31, 1994

The subsidiaries are accounted for using the equity method, because the Corporation has discontinued the operations of DARR (Cape Breton) Limited and Whale Cove Summer Village Limited (see also Note 4).

(c) Loans

Loans are recorded at the lower of cost and estimated net realizable value. Certain loans may include interest which has been capitalized as principal due to the restructuring of the terms of the loan contract.

(d) Allowances for doubtful and forgivable loans

The allowance for doubtful loans represents management's estimate of probable losses on specific loans outstanding at the end of the year. The allowance is based on a periodic evaluation of the loan portfolio in which numerous factors are considered, including the period of delinquency, market conditions, financial viability of the business and managerial capabilities. A general allowance is included to account for any unexpected delinquencies that may occur throughout the year based on past experience. Management has estimated the effect of these risks and uncertainties when determining the allowance for doubtful loans. Doubtful loans may be reinstated to an accrual status when, in management's opinion, the ultimate collectability of principal and interest is reasonably assured.

Certain loans are subject to terms of forgiveness as stipulated in the loan contract. The amount eligible for forgiveness is charged to operations when the loan is issued.

Actual loan losses are charged to operations while recoveries are credited to operations. Adjustments of the allowances for doubtful and forgivable loans to the level regarded by management as being appropriate are charged to operations.

(e) Investments

The Corporation has preferred equity holdings as well as partnership interests. These investments are subject to restrictive terms of agreement and are shown at cost net of allowance for doubtful investments.

(f) Interest income

Interest income is recorded on the accrual basis until such time as management determines that a loan should be classified as doubtful. When a loan is classified as doubtful, uncollected interest for the current year and previous years is charged to the provision for doubtful loans and interest.

Interest payments subsequently received on doubtful loans are recorded as interest income on a cash basis.

(g) Capital assets

Capital assets are recorded at lower of cost less accumulated amortization and net realizable value. Amortization is provided over the estimated useful lives of the capital assets using the straight-line method at the rates indicated below:

Buildings	up to 25 years
Equipment and furniture	4 to 10 years
Computer equipment and software	5 years
Leasehold improvements	up to 20 years
Vehicles	3 or 4 years

(h) Pension plan

All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required equally from the employees and the Corporation. These contributions are expensed during the period in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

(i) Termination benefits

Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which they are earned.

(j) Provision for environmental cleanup

The provision for environmental cleanup represents management's best estimate of the cost to cleanup properties that contain environmental contaminants.

Management monitors the progress of its cleanup activities and any changes in the estimated cost are recognized when they can be reasonably determined.

3. DEFEAT OF BILL C-93

On June 10, 1993, legislation to merge the Corporation with the Atlantic Canada Opportunities Agency was defeated in the Senate. In anticipation of the merger, the Corporation estimated merger costs and wrote down capital assets to the anticipated net realizable value. Merger activities were suspended after the defeat of the legislation and the actual costs incurred were less than anticipated. The difference between the actual costs incurred and those expensed in 1993 is treated as a reduction of the 1994 operating expenses.

4. DISCONTINUED OPERATIONS

(a) DARR (Cape Breton) Limited

In 1992, the Corporation sold substantially all of the assets of its wholly-owned subsidiary, DARR (Cape Breton) Ltd.

The results of the discontinued operations are:

	1994	1993
Operating expenses which represent net loss from discontinued operations	\$ —	\$ 113,550

The assets and liabilities of the discontinued operations have been included in the financial statements on a net basis.

	1994	1993
Current assets	\$ 30,913	\$ 23,864
Less: Current liabilities	118,370	139,918
Net liabilities of discontinued operations	\$ 87,457	\$ 116,054

(b) Whale Cove Summer Village Limited

The Corporation sold for \$50,000 its interest in Whale Cove Summer Village Limited on September 20, 1993 to the non-controlling shareholders.

The results of the discontinued operations are:

	September 20 1993	March 31 1993
Revenue	\$ 130,591	\$ 142,899
Operating expenses	108,170	141,357
Operating income	22,421	1,542
Writedown of investment	22,421	60,257
Net loss from discontinued operations	\$ —	\$ 58,715

The assets and liabilities of the discontinued operations have been included in the financial statements on a net basis.

	September 20 1993	March 31 1993
Current assets	\$ —	\$ 33,231
Capital assets	—	122,144
Total assets	—	155,375
Liabilities and non-controlling interest	—	105,375
Net assets of discontinued operations	\$ —	\$ 50,000

5. LOANS

An analysis of the loan balance outstanding at March 31 is as follows:

Annual interest rate	1994	1993
0%	\$ 1,275,336	\$ 1,570,333
Less than 8%	191,927	274,728
8 - 9.95%	208,910	291,043
10 - 11.88%	1,707,465	1,879,114
12% and over	270,842	278,868
	<u>3,654,480</u>	<u>4,294,086</u>
Less: Allowance for doubtful loans	1,862,948	2,065,455
Allowance for forgivable loans	<u>76,932</u>	<u>219,623</u>
	<u>\$ 1,714,600</u>	<u>\$ 2,009,008</u>

Amounts due by fiscal year based on loan terms are as follows:

	1994	1993
Principal past due	\$ 274,321	\$ 328,060
1994	-	544,141
1995	381,970	416,627
1996	328,804	365,109
1997	328,102	365,949
1998	328,883	328,192
1999	1,313,163	1,236,732
2000 and beyond	<u>699,237</u>	<u>709,276</u>
	<u>\$ 3,654,480</u>	<u>\$ 4,294,086</u>
Interest receivable - current	\$ 67,328	\$ 93,176
- arrears	<u>31,002</u>	<u>69,899</u>
	98,330	163,075
Less: Allowance for doubtful interest	58,043	63,746
Allowance for forgivable interest	<u>11,081</u>	<u>65,995</u>
	<u>\$ 29,206</u>	<u>\$ 33,334</u>

6. CAPITAL ASSETS

	1994			1993
	Cost	Accumulated Amortization and Write Downs	Net Book Value	Net Book Value
Land for development	\$ 532,441	\$ 532,440	\$ 1	\$ 1
Equipment, furniture, leaseholds	942,037	889,541	52,496	—
Rental facilities	14,165,962	14,165,962	—	—
Agriculture and forestry facilities	1,168,449	1,159,655	8,794	—
	<u>\$ 16,808,889</u>	<u>\$ 16,747,598</u>	<u>\$ 61,291</u>	<u>\$ 1</u>

The capital assets have been written down by \$131,755 (1993 - \$1,211,299) to recognize their net realizable value to the Corporation.

7. FUNDING FROM GOVERNMENT OF CANADA

The Government of Canada approved a parliamentary appropriation in the amount of \$9,825,000 (1993 - \$10,520,000) of which the Corporation utilized \$9,825,000 (1993 - \$10,050,000).

8. GUARANTEE

During 1976, the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that Corporation's \$70,000,000 11 1/4% Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to \$11,060,000 (1993 - \$14,910,000). The Corporation assumed this guarantee as the successor to the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation.

9. COMMITMENTS

As at March 31, 1994 the Corporation had outstanding commitments for development programs in the amount of \$4,327,799 (1993 - \$4,035,261).

10. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation had transactions with the Atlantic Canada Opportunities Agency during the year in respect of salaries, professional and other services totalling \$348,223 (1993 - \$387,169). The amount included in accounts receivable was \$86,083 (1993 - \$93,807). Transactions with other government agencies totalled \$137,593 (1993 - \$74,173).

11. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the comparative figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for the current year.

6. IMMOBILISATIONS

Terrains pour développement	Matériel, aménagement, améliorations locales	Installations de location	Installations d'agriculture et de sylviculture	1994		1993	
				Amortissement cumulé et réductions	coûtant	de valeur	comptable
net	comptable	net	comptable	net	comptable	net	comptable
532 441 \$	942 037	14 165 962	1 168 449	16 808 889 \$	16 747 598 \$	61 291 \$	1 \$
532 440 \$	889 541	14 165 962	1 159 655	8 794	8 794	—	—
1 \$	52 496	—	—	—	—	—	—

La valeur des immobilisations a été réduite de 131 755 \$ (1993 — 1 211 299 \$), afin de constater leur valeur de réalisation nette.

7. FINANCEMENT DU GOUVERNEMENT DU CANADA

Le gouvernement du Canada a approuvé un crédit parlementaire de 9 825 000 \$ (1993 — 10 520 000 \$) et la Société en a utilisé 9 825 000 \$ (1993 — 10 050 000 \$).

8. GARANTIES

Au cours de 1976, la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton a garanti le remboursement par la Société Sydnay Steel des obligations non garanties de celle-ci, Série D, pour la somme de 70 000 000 \$ à 11 1/4 % et le remboursement de l'intérêt sur celles-ci. Ces fonds ont été empruntés par la Société Sydnay Steel dans le but de financer son programme de remise en état d'usine. Le solde des obligations non garanties en cours a depuis été réduit à 11 060 000 \$ (1993 — 14 910 000 \$). En tant que successeur de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton, la Société a assumé ces garanties.

9. ENGAGEMENTS

Au 31 mars 1994, les engagements en cours de la Société au titre des programmes de développement s'établissaient à 4 327 799 \$ (1993 — 4 035 261 \$).

10. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société a transigé avec l'Agence de promotion économique du Canada atlantique au cours de l'exercice au titre de traitements, de services professionnels et d'autres services s'élevant à 348 223 \$ (1993 — 387 169 \$). Les sommes comprises aux comptes débiteurs étaient de 86 083 \$ (1993 — 93 807 \$). Des opérations auprès d'autres organismes du gouvernement se sont chiffrées à 137 593 \$ (1993 — 74 173 \$).

11. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice en cours.

Voici, selon les modalités des prêts, les sommes dues par exercice:

Voici une analyse du solde des prêts non réglés au 31 mars:

Actif net des activités abandonnées

	le 20 septembre	le 31 mars
	<u>1993</u>	<u>1993</u>
Actif à court terme	– \$	33 231 \$
Immobilisations	–	122 144
Total de l'actif	<u>–</u>	<u>155 375</u>
Passif et part des actionnaires sans contrôle	<u>–</u>	<u>105 375</u>
Actif net des activités abandonnées	– \$	50 000 \$

3. REJET DU PROJET DE LOI C-93

Le 10 juin 1993, le projet de loi visant à fusionner la Société et l'Agence de promotion économique du Canada atlantique a été rejeté au Sénat. En prévision de la fusion, la Société avait estimé les coûts de la fusion et réduit la valeur des immobilisations à la valeur de réalisation nette prévue. Les activités de fusion ont été suspendues après le rejet du projet de loi et les coûts réels engagés sont inférieurs aux prévisions. La différence entre les coûts réels et les coûts imputés en 1993 est comptabilisée comme une réduction des dépenses d'exploitation de 1994.

4. ACTIVITÉS ABANDONNÉES

a) DARR (Cape Breton) Limited

En 1992, la Société a vendu la plupart des éléments d'actif de sa filiale en propriété exclusive DARR (Cape Breton) Ltd. Voici les résultats des activités abandonnées :

	1994	1993
Dépenses d'exploitation qui représentent la perte nette au titre d'activités abandonnées	\$ —	\$ 113 550
Actif et le passif des activités abandonnées ont été constatés dans les états financiers à la valeur nette.		

	1994	1993
Actif à court terme	\$ 30 913	\$ 23 864
Moins : passif à court terme	118 370	139 918
Passif net des activités abandonnées	\$ 87 457	\$ 116 054

b) Whale Cove Summer Village Limited

La Société a vendu pour 50 000 \$ sa participation dans Whale Cove Summer Village Limited, le 20 septembre 1993, aux actionnaires sans contrôle. Voici les résultats des activités abandonnées :

	le 20 septembre 1993	le 31 mars 1993
Revenus	\$ 130 591	\$ 142 899
Dépenses d'exploitation	108 170	141 357
Revenu d'exploitation	22 421	1 542
Réduction de la valeur du placement	22 421	60 257
Perte nette au titre des activités abandonnées	\$ —	\$ 58 715
Actif et le passif des opérations ont été constatés aux états financiers à la valeur nette.		

La provision pour assainissement de l'environnement représente la meilleure estimation de la direction du coût d'assainissement des propriétés polluées. La direction surveille les activités d'assainissement et toute variation du coût estimatif est constatée dès qu'elle peut raisonnablement être déterminée.

Provision pour assainissement de l'environnement

À la cessation de l'emploi, les employés ont droit à certaines prestations prévues en vertu de leurs conditions d'emploi. Le coût de ces prestations est imputé à l'exercice pendant lequel elles sont gagnées.

Prestations de cessation d'emploi

Tous les employés admissibles participent au Régime de pensions de retraite de la Fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations au Régime sont exigées, à parts égales, des employés et de la Société. Ces cotisations sont passées en charges dans l'exercice au cours duquel les services sont rendus et représentent le passif total de la Société au titre des pensions de retraite.

Régime de retraite

Bâtiments	jusqu'à 25 ans
Matériel et ameublement	de 4 à 10 ans
Matériel informatique et logiciels	5 ans
Améliorations locatives	jusqu'à 20 ans
Véhicules	3 ou 4 ans

Les immobilisations sont enregistrées au moindre du prix coûtant moins l'amortissement cumulé et la valeur de réalisation nette. On établit la provision pour l'amortissement, selon la durée de vie utile estimative des immobilisations en utilisant la méthode linéaire, aux taux indiqués ci-après :

Immobilisations

L'intérêt créditeur est comptabilisé selon la comptabilité d'exercice jusqu'au moment où la direction établit qu'un prêt doit être classé comme prêt douteux. Lorsqu'un prêt est classé comme prêt douteux, l'intérêt non perçu pour l'exercice en cours et les exercices antérieurs est imputé à la provision pour les prêts et l'intérêt douteux.

Les versements d'intérêt reçus ultérieurement sur les prêts douteux sont constatés comme intérêt créditeur selon la comptabilité de caisse.

Intérêt créditeur

La Société a un portefeuille d'actions privilégiées de même que des participations en tant qu'associée. Ces placements sont assujettis à des restrictions contractuelles et sont constatés au prix coûtant après déduction d'une provision pour placements douteux.

Placements

Certains prêts sont assujettis aux modalités de remise qui sont énoncées dans le contrat de prêt. La somme admissible à la remise est imputée aux résultats lorsque les pertes réelles sur prêts sont imputées aux résultats tandis que les recouvrements y sont crédités. Les rajustements des provisions pour les prêts douteux et pertes-subsidventions, au niveau jugé approprié par la direction, sont imputés aux résultats.

j)

i)

h)

g)

f)

e)

1. LA SOCIÉTÉ

Pouvoirs et objectifs

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB ou la Société) a été constituée en vertu de la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton (partie II de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique) qui a été proclamée le 1er décembre 1988. La Société est une société d'État mandatarie nommée à l'annexe III, partie I de la Loi sur la gestion des finances publiques et elle n'est pas assujettie à la Loi de l'impôt sur le revenu. Voici ses objectifs, tels qu'ils sont énoncés dans la loi habilitante :

encourager et aider, de concert éventuellement avec le gouvernement du Canada ou de la Nouvelle-Écosse, leurs organismes ou toute autre personne publique ou privée, le financement et le développement de l'industrie dans l'île du Cap-Breton en vue de créer des emplois en dehors du secteur de l'industrie houillère et de diversifier l'économie de l'île.

2. CONVENTIONS COMPTABLES IMPORTANTES

a) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire est enregistré selon la comptabilité d'exercice et les prélèvements sont fonction des exigences d'encaisse.

b) Méthode de consolidation

Les états financiers de la Société d'expansion du Cap-Breton comportent les résultats d'exploitation de la Société et des opérations abandonnées selon l'explication qui suit:

Période terminée le	Participation de la Société	
20 septembre 1993	62,5 %	Whale Cove Summer Village Limited
31 mars 1994	100 %	DARR (Cap-Breton) Limited

Les résultats des filiales sont enregistrés selon la méthode de la comptabilisation à la valeur de consolidation, étant donné que la Société a abandonné les activités de DARR (Cap-Breton) Limited et de Whale Cove Summer Village Limited (voir aussi la note 4).

c) Prêts

Les prêts sont enregistrés au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Certains prêts peuvent comporter de l'intérêt capitalisé en tant que principal, vu la restructuration des modalités du contrat de ces prêts.

d) Provisions pour prêts douteux et prêts-subsventions

La provision pour prêts douteux représente l'estimation de la direction quant aux pertes probables sur des prêts particuliers non réglés à la fin de l'exercice. La provision est fondée sur une évaluation périodique du portefeuille de prêts qui tient compte de nombreux facteurs, y compris la durée des arretages, les conditions du marché, la viabilité financière de l'entreprise et les compétences en gestion. Une provision générale est ajoutée pour tenir compte de tous les arretages imprévus qui pourraient survenir au cours de l'exercice, selon l'expérience passée. La direction a estimé l'effet de ces risques et incertitudes lorsqu'elle a établi la provision pour prêts douteux. Les prêts douteux peuvent être rétablis en tant que prêts à intérêt comptabilisé lorsque, selon l'avis de la direction, la possibilité ultime de percevoir le principal et l'intérêt est raisonnablement certaine.

ETAT CONSOLIDE DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'exercice terminé le 31 mars 1994

	1994	1993
Activités de financement		
Credit parlementaire	9 825 000 \$	10 050 000 \$
Diminution (augmentation) du crédit parlementaire à recevoir	1 550 000	(350 000)
Produits remis au Trésor	(27 298)	—
Encaisse provenant des activités de financement	11 347 702	9 700 000
Activités d'exploitation		
Dépenses nettes	(9 948 008)	(12 365 344)
Charges (crédits) qui n'affectent pas l'encaisse	1 695	414 655
Amortissement	131 755	1 211 299
Réduction de la valeur d'immobilisations	(127 825)	(109 194)
Gain à l'aliénation d'immobilisations	4 003	102 201
Augmentation de la provision pour prestations de cessation d'emploi	16 060	7 393
Prêts-subventions	3 898	436 538
Provision pour prêts douteux	—	172 265
Perte nette au titre d'activités abandonnées	(9 918 422)	(10 130 187)
Diminution (augmentation) du fonds de roulement d'exploitation hors-caisse	(564 397)	185 595
Versement de prestations de cessation d'emploi	(117 511)	—
Encaisse utilisée pour les activités d'exploitation	(10 600 330)	(9 944 592)
Activités d'investissement		
Avances de prêts	(84 965)	(1 268 664)
Remboursements de prêts	359 415	1 439 008
Achats d'immobilisations	(194 740)	(211 849)
Produits de l'aliénation d'immobilisations	127 825	127 767
Encaisse provenant des activités d'investissement	207 535	86 262
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des placements à court terme	954 907	(158 330)
Encaisse et placements à court terme au début de l'exercice	953 306	1 111 636
Encaisse et placements à court terme à la fin de l'exercice	1 908 213 \$	953 306 \$

pour l'exercice terminé le 31 mars 1994

	1994	1993
Dépenses de développement		
Petites entreprises	2 539 641 \$	2 472 084 \$
Tourisme et artisanat	2 494 856	2 414 058
Industries primaires	1 445 142	1 995 968
Initiatives stratégiques	1 339 810	357 846
Développement général	770 446	775 464
Technologie	679 568	751 965
Installations de location	536 217	1 274 738
Provision pour prêts et intérêt douteux	27 032	521 158
Recouvrements des prêts et de l'intérêt douteux	(288 576)	(280 735)
	9 544 136	10 282 546
Frais d'administration	1 280 696	1 246 439
Communications	195 730	173 574
Réduction de la valeur d'immobilisations (note 6)	131 755	1 211 299
Amortissement	1 695	414 655
Frais de fusion (contrepassation) (note 3)	(102 480)	205 909
	1 507 396	3 251 876
Total des dépenses d'exploitation	11 051 532	13 534 422
Revenus		
Installations de location	681 673	757 005
Intérêt sur prêts et placements	226 301	375 805
Gain à l'aliénation d'immobilisations	127 825	109 194
Autres intérêts	67 725	99 339
Total des revenus d'exploitation	1 103 524	1 341 343
Dépenses nettes d'exploitation avant l'abandon d'activités	9 948 008	12 193 079
Terre nette au titre des activités abandonnées (note 4)	—	172 265
Dépenses nettes	9 948 008 \$	12 365 344 \$

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'AVOIR

pour l'exercice terminé le 31 mars 1994

	1994	1993
Avoir au début de l'exercice	2 524 900 \$	4 726 694 \$
Crédit parlementaire (note 7)	9 825 000	10 050 000
	<u>12 349 900</u>	<u>14 776 694</u>
Moins		
Dépenses netes	9 948 008	12 365 344
Réduction du montant dû au Trésor au titre des produits de l'aliénation d'éléments d'actif (note 4)	-	(113 550)
Avoir à la fin de l'exercice	<u>2 401 892 \$</u>	<u>2 524 900 \$</u>

1994 1993

Actif

Encaisse et placements à court terme 1 908 213 \$ -

Crédit parlementaire à recevoir - 1 550 000

Débiteurs (au net de la provision de 71 350 \$; 1993 : 144 838 \$) 255 556

Intérêt à recevoir (note 5) 29 206

Stocks 25 385

Frais payés d'avance 29 810

2 248 170 2 875 034

Prêts (note 5) 1 714 600

Placements (après déduction de la provision 330 000

de 380 000 \$; 1993 : 380 000 \$) 61 291

Immobilisations (note 6) 4 354 061 \$

5 214 043 \$

Passif

Créditeurs et charges à payer 1 311 901 \$

Provision pour assainissement de l'environnement 173 985

Provision pour prestations de cessation d'emploi 129 301

Passif net des activités abandonnées (note 4) 87 457

Dû au Trésor -

1 702 644 2 689 143

Provision pour prestations de cessation d'emploi -

à long terme 249 525

1 952 169 2 689 143

2 524 900

4 354 061 \$

5 214 043 \$

Avoir

Avoir du Canada 2 401 892

2 524 900

4 354 061 \$

5 214 043 \$

Garanties (note 8)

Engagements (note 9)

Approuvé par le conseil d'administration:

Administrateur,
Administrateur,

Au ministre pour les fins de la Loi sur l'Agence de promotion économique du Canada atlantique

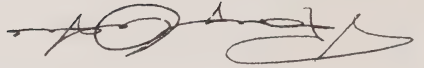
J'ai vérifié le bilan consolidé de la Société d'expansion du Cap-Breton au 31 mars 1994 et les états consolidés de l'avoir, des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1994 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société et de sa filiale en propriété exclusive dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers consolidés ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton et aux règlements administratifs de la Société et de sa filiale en propriété exclusive.

Pour le vérificateur général du Canada



Raymond Dubois, FCA

Sous-vérificateur général

Ottawa, Canada
Le 20 mai 1994

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION VISANT LA PRÉSENTATION DE RAPPORTS FINANCIERS

Les états financiers consolidés ci-joints de la Société d'expansion du Cap-Breton et tous les renseignements dans le présent rapport annuel ont été préparés par la direction de la Société. Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus et s'appuient, s'il y a lieu, sur les meilleures estimations et le jugement de la direction. Lorsqu'il existe plus d'une méthode comparable acceptable, la direction a retenu celle qui convenait le mieux aux circonstances de la Société.

La direction est responsable de l'intégralité et de l'objectivité de l'information présentée dans les états financiers consolidés et dans le rapport annuel. Les renseignements financiers présentés ailleurs dans le rapport annuel sont conformes à ceux que contiennent les états financiers consolidés.

En acquiesçant de sa responsabilité à l'égard de l'intégralité et de la fidélité des états financiers consolidés, la direction maintient des pratiques et des systèmes de contrôle financiers et de gestion conçus pour donner une certitude raisonnable que les opérations sont autorisées et conformes aux autorisations pertinentes, que les éléments d'actif sont protégés et que des registres convenables sont tenus de manière à permettre la production en temps opportun d'états financiers fiables. En outre, le comité de vérification du conseil voit à ce que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la tenue de systèmes de contrôle suffisants et de la qualité des rapports financiers.

Le comité de vérification rencontre régulièrement la direction et les vérificateurs indépendants afin de discuter du processus de communication de l'information financière ainsi que de questions de comparabilité et de rapport. Les états financiers ont été examinés et approuvés par le conseil d'administration de la Société suite à la recommandation du comité de vérification.

Le vérificateur général du Canada exécute une vérification indépendante des opérations et des états financiers consolidés de la Société en vue de formuler une opinion sur les états financiers.



Francis Mullins

Vice-président par intérim
Contrôleur et trésorier

Le 20 mai 1994

La SECB croit que l'artisanat est un autre secteur offrant un potentiel économique au Cap-Breton et c'est pourquoi elle y a investi 224 095 \$ au cours de l'exercice.

En 1993, un cabinet d'experts-consults en gestion a évalué la situation du secteur de l'artisanat au Cap-Breton. Selon l'évaluation, le secteur a généré des recettes de 750 000 \$ chaque année au cours des cinq dernières années. Des améliorations ont été suggérées à l'industrie et à la SECB.

Toujours selon l'évaluation, les niveaux de professionnalisme et de production du secteur ont augmenté au cours de la période visée; de plus en plus d'artisans travaillent dans leurs propres ateliers, toute l'année, et engagent d'autres personnes. L'étude a également démontré que la moyenne des ventes de produits d'artisanat a augmenté et que les artisans vendent de plus en plus à l'extérieur du Cap-Breton.

Durant l'année qui vient de s'écouler, on a encouragé les artisans à parfaire leurs talents artistiques et leurs aptitudes commerciales, à former d'autres personnes et à multiplier leurs efforts de commercialisation, et ce avec une aide financière restreinte de la SECB. La SECB a également fourni une aide financière pour des expositions d'artisanat ainsi que pour la préservation et l'enseignement des techniques d'artisanat traditionnelles, comme le tissage et la fabrication de courtpeignes.

La SECB, dans le cadre d'un projet pilote, a accordé une aide à trois artisans bien connus, qui ont formé des apprentis en poterie et en menuiserie. Ces derniers demeureront au service des artisans ou utiliseront leurs nouvelles connaissances dans leurs propres entreprises. Le programme couvre une partie du salaire des apprentis pendant au plus trois ans, les honoraires de l'artisan-maître et le coût des matériaux utilisés pour l'apprentissage. Les artisans ont accueilli favorablement cette initiative.

ACTIVITÉS NON SECTORIELLES ET NON OPERATIONNELLES

La SECB a continué d'aider directement les étudiants qui cherchent un emploi d'été grâce à son programme Carrières Cap-Breton. Une aide est offerte aux employeurs qui souhaitent engager des étudiants de la région pour exécuter des travaux liés à leur domaine d'étude et aux étudiants qui souhaitent créer leur propre emploi. Le programme en est à sa onzième année et permet aux jeunes d'acquérir une expérience professionnelle et parfois d'obtenir un emploi à long terme. En 1993, 583 étudiants et 375 employeurs ont participé au programme; les employeurs ont reçu une somme de 424 000 \$ et les jeunes entrepreneurs une somme de 50 000 \$.

Le programme Carrières Cap-Breton est un des moyens utilisés par la SECB pour promouvoir l'entrepreneuriat auprès des jeunes, outre les activités des 4-H, Jeunes entreprises et VenturFEST.

OPÉRATIONS

Les revenus du parc industriel Sydpark ont augmenté. Le taux d'occupation des bâtiments est demeuré à 85 p. 100, et les activités du secteur maritime ont fait augmenter les revenus de l'exercice.

"J'ai toujours fait de l'artisanat, mais je n'ai jamais pensé en faire à plein temps. Je sais maintenant qu'en développant de bonnes compétences en gestion il est possible de faire de l'artisanat sérieusement. Le programme est merveilleux et mon enseignante est une source d'inspiration. Un programme d'apprentissage est le meilleur moyen d'apprendre le métier d'artisan."

NADINE COX,

APPRENTIE POTIERE

"J'aime être à mon compte. Je sais ce que je veux y mettre et ce que je veux en retirer. C'est un emploi d'été formidable qui me sera toujours utile. Mes futurs employeurs sauront que je suis assez responsable pour mener ma propre entreprise."

DONIA MACDONALD,

MACDONALD'S ICE CREAM BARN

marchés, la tenue d'essais visant les récoltes, le boeuf et la production horticole ainsi que sur le perfectionnement des compétences des producteurs locaux.

Selon une vérification des programmes agricoles et forestiers qui a été effectuée récemment, la sous-section atteint ses objectifs, mais il est recommandé de mettre davantage

l'accent sur l'éducation.

En 1993-1994, une aide a été fournie

aux fermiers locaux pour qu'ils puissent faire l'achat d'équipement, construire ou améliorer leurs bâtiments agricoles, mieux

utiliser leurs terres, rehausser la qualité du

boeuf local, améliorer leur expertise et leurs aptitudes en gestion agricole. La sous-section a répondu à plus de 200 demandes d'information reçues à son centre de ressources agricoles. Par ailleurs, grâce aux efforts soutenus de la SECB, les ventes des agriculteurs locaux sont à la hausse. Un plus grand nombre d'exploitants participent à des activités à valeur ajoutée sur la ferme et de nombreux agriculteurs diversifient leur base d'exploitation. Les possibilités d'emploi dans le secteur agricole s'améliorent.

La sous-section de l'agriculture de la SECB a joué un rôle dans la formation de l'association des éleveurs de bétail du comté du Cap-Breton-Richmond, porte-parole des éleveurs de boeuf de la région est de l'île. L'association a participé à l'importante exposition agricole du Cap-Breton, Harvest Food Fest, où les membres ont pu commercialiser le boeuf local.

Quant au secteur forestier, mentionnons que les feuillus de l'île sont toujours sous-exploités. Les marchés des feuillus de qualité sont limités, mais il est possible de stimuler l'industrie en trouvant les marchés existants. Grâce à l'aide de la SECB, de meilleures pratiques d'exploitation forestière ont permis d'améliorer la qualité de la ressource forestière de l'île.

PÊCHES

Les conséquences de la fermeture de la pêche au poisson de fond pour l'économie de l'île du Cap-Breton ont commencé à se faire sentir au cours de l'exercice. La pêche aux mollusques et crustacés et l'aquaculture sont donc devenues de plus en plus importantes pour l'industrie locale. Il y a de grandes possibilités d'amélioration de la ressource et de mise sur pied d'exploitations aquicoles. Cependant de nombreuses entreprises éprouvent des difficultés et ont besoin d'aide pour explorer et évaluer les possibilités.

La SECB a financé des études et des projets de transfert de technologie liés à l'aquaculture et aux espèces sous-utilisées. La SECB a accordé de l'aide pour l'élevage des pétoncles de baie, des moules, des huîtres, de la truite arc-en-ciel, du saumon, de l'omble chevalier et d'un certain nombre d'autres espèces sous-utilisées.

D'autre part, des projets spéciaux qui ont amélioré l'infrastructure communautaire ont été réalisés en collaboration avec les municipalités, le secteur privé et les organismes de développement. La SECB a financé des projets d'infrastructure qui ont permis de construire des quais, des remises d'engins, des cales de construction et des échouées.

ATLANTIC GEOMATICS RESEARCH INC.,
SOCIÉTÉ RESPONSABLE DU PROJET DE SIG

ERIC WHYTE, PRÉSIDENT

toutes les étapes du projet."

travailler de 50 à 60 heures par semaine. D'autres ont élaboré de nouveaux procédés de gestion de la qualité qui ont très certainement rehaussé la qualité du produit. Bon nombre de travailleurs se sont identifiés au produit et se sont montrés prêts à rendre des comptes à

"Les personnes embauchées ont fait preuve d'une motivation et d'un enthousiasme incroyables. Certaines ont pris sur elles de

L'AMÉLIORATION DU CHEPTEL DE BOVINS DE BOUCHERIE ET DE BOVINS LAITIERS DU CAP-BRETON

Les subventions pour l'insémination artificielle et la transplantation d'embryons contribuent à l'amélioration de la qualité du cheptel de bovins de boucherie et de bovins laitiers de l'île du Cap-Breton.

(Mediافusion) regroupant environ 20 sociétés de la région du Cap-Breton. Un projet de système d'information géographique des secteurs public et privé et du milieu de l'enseignement permet de répondre aux besoins locaux et d'explorer de nouveaux marchés. Un investissement dans la géomatique a permis à une société locale d'engager 100 personnes dans le cadre d'un projet d'infrastructure municipale. La Division a également soutenu la création d'un consortium d'intérêts public et privé et du monde de l'enseignement, le Cape Breton International Training Associates (CBITTA), qui a décroché un marché de formation en sécurité minière en Malaisie.

Afin de stimuler l'intérêt des jeunes pour les sciences, la technologie et l'entrepreneuriat, la Division a maintenu son engagement à l'égard de divers programmes pour les élèves des niveaux secondaires premier et deuxième cycles, notamment VentureFEST, VentureSHIP et Shad Valley. La SECB a également appuyé les «samedis de l'informatique» pour les élèves de niveau secondaire et l'exposition itinérante du Discovery Centre pendant la semaine des sciences et de la technologie.

D'autre part, un fonds pour les jeunes parrainé par la SECB a aidé à financer 20 projets. Ce fonds a été créé pour aider les enseignants et les jeunes à élaborer et à réaliser des projets axés sur les retombées des sciences et de la technologie ainsi que sur l'importance de l'entrepreneuriat.

Enfin, des fonds d'une valeur totale de 1,3 million de dollars ont été distribués dans le cadre

de l'entente Canada - Nouvelle-Écosse sur le développement technologique. On élabore également un plan quinquennal pour le secteur de la communication et de la technologie de l'information, et des alliances sont conclues avec la société de téléphonie, les sociétés de cablodistribution et les entreprises locales pour définir et développer la technologie de l'information.

AGRICULTURE ET FORESTERIE

Le secteur agricole offre de bonnes perspectives de croissance au Cap-Breton. De fait, des études ont démontré qu'il y a suffisamment de terres arables dans l'île et que le climat convient à une agriculture prospère. Les activités sont actuellement concentrées dans l'élevage de bovins et de bœufs et de bovins laitiers, mais il existe un important potentiel de diversification et de relance de la culture des arbres fruitiers. Les programmes de la SECB visent à aider les membres de l'industrie agricole à développer leur potentiel.

Comme le Cap-Breton importe actuellement environ 80 p. 100 de ses aliments et exporte très peu, il y a des possibilités de remplacement de nombreux produits. La sous-section de l'agriculture continue d'aider les agriculteurs du Cap-Breton à trouver ces nouveaux marchés. La SECB a continué à améliorer ses relations de travail avec d'autres organismes gouvernementaux, des fédérations agricoles et des producteurs locaux. Les activités ont continué à porter sur la réduction des coûts de production agricole, le développement des

rendues possibles par l'aide de la SECB. Il y a toujours eu du bétail de qualité dans l'île du Cap-Breton, mais l'industrie n'a jamais atteint son plein potentiel."

"J'utilise l'aide accordée par la SECB pour l'insémination artificielle et la transplantation d'embryons afin d'améliorer la qualité du bétail dans l'île. Lors d'une vente de bétail Holstein, c'est moi qui ai obtenu le meilleur prix pour un veau et un autre éleveur a eu le meilleur prix pour une bête de moins d'un an. Les deux bêtes sont le résultat de transplantations d'embryons rendues possibles par l'aide de la SECB. Il y a toujours eu du bétail de qualité dans l'île du Cap-Breton, mais l'industrie n'a jamais atteint son plein potentiel."

RALPH JARDINE, ÉLEVEUR-PROPRIÉTAIRE, HARBOUR LITE FARMS, BADDECK

LE PARTENARIAT ENTRE LE UCCB ET LA SECB À L'HONNEUR

Le protocole d'entente conclu entre le University College of Cape Breton et la SECB a mérité le grand prix national pour 1993-1994 dans la catégorie de la collaboration communautaire des Prix nationaux d'excellence en partenariats entreprise-enseignement du Conference Board du Canada. Plus de 100 partenariats d'un bout à l'autre du pays étaient en lice dans ce prestigieux concours.

À la suite de sa signature le 24 octobre 1990, le protocole d'entente a suscité la création de plus de 150 projets, directement ou en collaboration. Le protocole crée une atmosphère propice au développement technologique dans l'île du Cap-Breton et est à l'origine d'un grand nombre d'activités stimulantes entreprises par le secteur privé dans les domaines de la technologie et de l'innovation.

ALLAN HAWCO
TECHNOLOGUE, SYSTÈMES DE COMMANDE
entreprises locales."

"De l'avis de tout le monde, il faut se lancer dans la nouvelle technologie pour rester concurrentiel. Il n'y avait, avant nous, aucune capacité technologique dans ce domaine au Cap-Breton, et lorsque nous avons fait appel à la SECB, cette dernière s'est montrée très réceptive à notre idée. Elle nous a aidés à toutes les étapes de la réalisation du projet. La SECB est vraiment disposée à aider les petites

la SECB et les frais de main-d'œuvre, par

d'autres partenaires.

Bon nombre des projets financés ont

permis de construire l'infrastructure locale. Il

s'agit notamment de mesures pour le bénéfice

des industries touristiques et culturelles, ainsi

que de la pêche au homard et au crabe des

neiges, et d'activités de développement

communautaire et de formation des ressources

humaines.

TECHNOLOGIE ET INNOVATION

"Le Collège universitaire du Cap-Breton et l'île

du Cap-Breton ont bénéficié du protocole

d'entente. L'avenir économique du Cap-Breton

dépend de la compétitivité des entreprises

industrielles et commerciales, qui repose sur

l'élaboration et la commercialisation de

techniques de pointe. En outre, nous

manquons de jeunes formes en sciences, en

ingénierie et en technologie et sachant saisir

les nouvelles possibilités commerciales qui

font partie intégrante de ce secteur d'activités

axes sur le savoir. Les programmes qui

découlent du protocole offrent des moyens

stimulants et innovateurs à ce chapitre."

GEORGE WHELUKER, PRÉSIDENT

CHAMBRE DE COMMERCE DU

CAP-BRETON INDUSTRIEL

liés à la technologie.

Sur le plan du développement de l'infrastructure technologique, on a mis sur pied un

laboratoire de recherche appliquée en physique et en science de l'environnement chargé de

mettre au point des procédés et des services pour les entreprises locales. Le laboratoire a été

rendu possible grâce au protocole d'entente et à l'entente Canada-Nouvelle-Écosse sur le

développement technologique. De plus, la Division a parrainé sept étudiants diplômés, qui

ont participé à un programme de mise en rapport créé pour répondre aux besoins en recher-

che-développement des PME locales tout en offrant des possibilités de recherche appliquée

aux étudiants du Cap-Breton. La Division a également financé, en collaboration avec l'UCCB,

un projet pilote triennal d'enseignement à distance et un projet d'investissement du centre de

conception et de fabrication assistées par ordinateur de l'UCCB dans le cadre de l'entente sur

le développement technologique, et mis sur pied un laboratoire d'électromagnétisme de même

qu'un centre SIG/GPS au UCCB en collaboration avec une entreprise locale. Le laboratoire

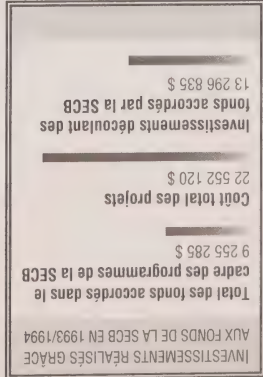
travaillait étroitement avec l'industrie.

Dans le secteur du développement commercial, la Division a établi un centre multimédia

UN PROJET DE CRÉATION D'EMPLOIS AUX RETOMBÉES MULTIPLES

Un projet visant à répondre au besoin d'emplois dans le comté de Cap-Breton a entraîné divers bénéfices à long terme. En plus de la création de 100 emplois, le projet a permis de mettre au point un excellent produit pour le comté, soit un système de cartographie numérique qui vise tous les foyers et entreprises du comté. Cet outil sera très utile en gestion de l'infrastructure et comme point de départ d'un système d'information géographique (SIG) pour tout le comté. En outre, de nombreuses personnes travaillant au projet ont pu acquérir une expérience utile en technologie de l'information et se familiariser avec les étapes nécessaires au contrôle rigoureux de la qualité. Le projet du comté de Cap-Breton représente un investissement de 1,16 million de dollars du ministère du Développement des ressources humaines, de la Société d'expansion du Cap-Breton et du comté de Cap-Breton.

POINTS SAILLANTS ET ACTIVITÉS DE 1993-1994



PETITES ENTREPRISES

La création de petites entreprises est un élément important de la diversification économique, et les petites entreprises créent davantage d'emplois que les grandes. En aidant les entrepreneurs locaux à mettre sur pied ou à agrandir leurs entreprises,

on favorise le développement de l'infrastructure industrielle et on met des possibilités intéressantes à la portée d'autres entrepreneurs. La sous-section des petites entreprises de la SECB s'est attachée à promouvoir la stabilité et la croissance de secteurs particuliers en offrant une aide directe, notamment pour l'achat de biens immobiliers, l'exécution

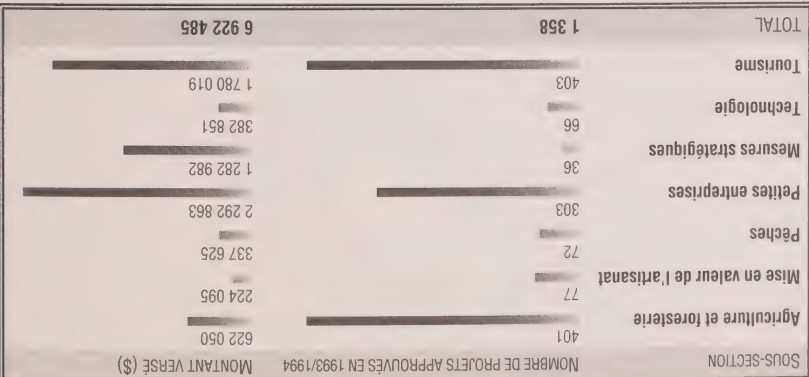
d'activités de commercialisation et d'enquêtes et l'engagement de personnel de gestion d'expérience pour des projets précis, ainsi qu'en accordant, dans certains cas, des fonds de roulement. Le but de la sous-section est d'aider les investisseurs à trouver et à créer de nouvelles possibilités commerciales, d'encourager l'entrepreneuriat et d'aider les collectivités à planifier et à exécuter leurs activités de développement économique. Les demandes de financement ont été nombreuses et les fonds accordés ont permis d'aider les entreprises à trouver les possibilités, d'améliorer les compétences des entrepreneurs et d'accroître l'engagement collectif à l'égard du développement économique.

TOUTISME

Grâce aux attraits naturels et culturels du Cap-Breton et à l'affection qu'ont les touristes pour les îles en général, l'industrie touristique est demeurée un secteur de l'économie qui offre un potentiel de croissance et d'optimisme. Les fonds offerts dans le cadre des programmes de la sous-section du tourisme de la SECB visent les frais liés aux études, aux achats d'immobilisations, à la commercialisation, au

UNE ENTREPRISE DU CAP-BRETON AUX COMMANDES!

Lynek Electric Limited, entreprise établie à Sydney depuis 47 ans, se lance dans la nouvelle technologie afin de demeurer concurrentielle et de garder sa part du marché tant sur le plan industriel que commercial. Quatre de ses 25 employés travaillent désormais, en effet, à l'assemblage et à l'installation de panneaux ouverts par l'entreprise. Grâce à ses programmes de soutien financier, la SECB a aidé Lynek Electric à couvrir les coûts des investissements, des études techniques et des essais subis par l'entreprise dans le cadre du programme d'assurance de la qualité qu'elle met actuellement en oeuvre pour faire homologuer ses panneaux par l'ACNOR.



"J'utilise chaque article promotionnel produit par la SECB. Nous nous en servons lors des foires commerciales et pour faire des envois postaux et nous en remettons à nos clients spéciaux. On nous fait toujours de bons commentaires sur la qualité du matériel. C'est bien de pouvoir compter sur la SECB, qui produit et qui nous procure du matériel de premier ordre. Aucun particulier ni aucune association n'aurait le temps ou les ressources financières pour produire du matériel de cette qualité."

LAURIE MCKEOWN

AUBERGE LAURIE, CHÉTICAMP



Membres du Conseil d'administration de la
SECB: (assis, de gauche à droite) Gail
Rudderham-Chernin, Mary Gusella, Charles
Smith; (debout) J. Michael MacDonald et
Adele MacDonald

Les changements que subit l'économie du Cap-Breton continuent de remettre en question les méthodes traditionnelles de développement économique. La restructuration de l'économie du Cap-Breton, axée sur les ressources, est dictée par divers facteurs internes et externes. Dans un premier temps, les réductions des contingents de pêche et ensuite la fermeture de la pêche du poisson de fond ont été catastrophiques pour l'économie de la région. Se sont ajoutées à cela d'autres ajustements dans les secteurs du charbon, de la fabrication de l'acier et de la foresterie.

Dans ses efforts de diversification de l'économie, la SECB a continué à miser sur les petites entreprises ayant leurs racines dans la région. Elle a maintenu son appui à l'égard du développement économique local et s'est penchée sur le perfectionnement des ressources humaines, notamment en nouant des liens plus étroits avec le Collège universitaire du Cap-Breton (UCCB).

En 1993-1994, la SECB a continué à multiplier les partenariats conclus avec le secteur privé, les autres paliers de gouvernement, les municipalités et les organismes communautaires dans le but d'attirer et de préserver des investissements et de créer des emplois durables au Cap-Breton. La SECB s'est adaptée à la nouvelle réalité économique du Cap-Breton en offrant de l'aide au chapitre du perfectionnement professionnel et un appui financier sous forme de prêts commerciaux, de placements en actions et de contributions non remboursables.

La SECB s'attache aux besoins économiques à long terme du Cap-Breton. Ses diverses sous-sections travaillent étroitement avec les clients pour saisir les possibilités économiques et promouvoir la diversification.

Malgré des conditions économiques difficiles et des ressources limitées, le Cap-Breton a connu de succès dans ses efforts de diversification et de restructuration de son économie. La relance économique ne se fera pas du jour au lendemain, mais les habitants du Cap-Breton réussissent peu à peu à reconstruire et à réorienter leur économie.

MISSION DE LA SOCIÉTÉ	La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) est une société d'État fédérale, mise sur pied conformément à la partie II de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique, et dont le mandat juridique s'étend à toute l'île du Cap-Breton et à une partie de la Nouvelle-Écosse continentale comprenant M'Jiguave et ses environs. La Société doit promouvoir et appuyer le financement et le développement des entreprises de la région, favoriser la création d'emplois dans des secteurs autres que la production de charbon ainsi que diversifier l'économie de la région.
CAP-BRETON TRAVAILLE EN	La Société est sous la direction d'un conseil d'administration composé de la présidente, du vice-président et de cinq administrateurs. La présidente et administratrice en chef des opérations est également présidente de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique, ce qui assure une bonne coordination des activités des deux organismes.
AVEC LES GENS DU NORD-EST	La Société adopte une démarche proactive. Elle accorde de l'importance d'une part à la stabilité et à l'efficacité au sein des secteurs traditionnels de l'économie et d'autre part aux possibilités dans de nouveaux secteurs. Ses programmes visent à appuyer les entreprises nouvelles et existantes dans les domaines liés au mandat de la Société grâce à des prêts, à des contributions financières ou à des participations.
D'AUTRES ORGANISMES DE	La Société est également propriétaire-exploitante d'un parc industriel et d'un centre de recherche, de démonstration et de ressources dans le domaine agricole. Elle administre également un programme d'emplois d'été pour étudiants, un programme de gîtes du voyageur, une campagne de promotion touristique dynamique et des programmes visant à stimuler l'esprit d'entreprise des jeunes de la région.
PALIERS DE GOUVERNEMENT	La Société compte un effectif de 40 employés. Son siège social est situé à Sydney (Nouvelle-Écosse) et elle a une filiale à Port Hawkesbury.
POUR PROMouvoir ET	
APPUYER LA CROISSANCE	
ÉCONOMIQUE DURABLE AU	
SEIN D'UNE ÉCONOMIE	
DIVERSIFIÉE.	

Monsieur David C. Dingwall, C.R., député
Ministre de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (APECA)

et de la Société d'expansion du Cap-Breton (SECB)

Ministre des Travaux publics et des Services gouvernementaux

Chambre des Communes

Ottawa (Ontario) K1A 0A6

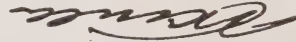
Monsieur,

Au nom du conseil d'administration, je suis heureuse de présenter le Rapport annuel de la Société d'expansion du Cap-Breton pour l'exercice se terminant le 31 mars 1994.

Le Rapport annuel est présenté conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique. Il comprend les

états financiers et le rapport du vérificateur.

Veillez agréer, Monsieur, l'expression de mes sentiments distingués.



Mary Gusella

La présidente du conseil d'administration de la

Société d'expansion du Cap-Breton,

Conseil d'administration

Mary Gusella, *Présidente du conseil et*
présidente de la Société d'expansion du

Cap-Breton

Moncton (N. B.)

R.J. (Pat) Bates, *vice-président*

Société d'expansion du Cap-Breton

Sydney (N.-É.)

Gail Rudderham-Chernin

Sydney (N.-É.)

J. Michael MacDonald

Sydney (N.-É.)

Adèle MacDonald

Sydney (N.-É.)

Charles T. Smith

Arichat (N.-É.)

Gregory MacKenzie

Sydney (N.-É.)

Dirigeants de la Société

Mary Gusella, *présidente*

R.J. (Pat) Bates, *vice-président*

D.A. Landry, *secrétaire général*

Francis Mullins, *trésorier*

SOCIÉTÉ D'EXPANSION DU CAP-BRETON

C.P. 1750

Commerce Tower, 4e étage

15, rue Dorchester, Sydney

(Nouvelle-Écosse) B1P 6T7

Téléphone : (902)564-3600

Télécopieur : (902)564-3825

Conception : ArtPlus Advertising

Impression : City Printers

* Imprimé sur du papier recyclé

Notes afférentes aux états financiers
consolidés

Rapports et états financiers

Opérations

opérationnelles

Activités non sectorielles et non

Mise en valeur de l'artisanat

Pêches

Agriculture et foresterie

Service de la technologie et de l'innovation

Mesures stratégiques

Tourisme

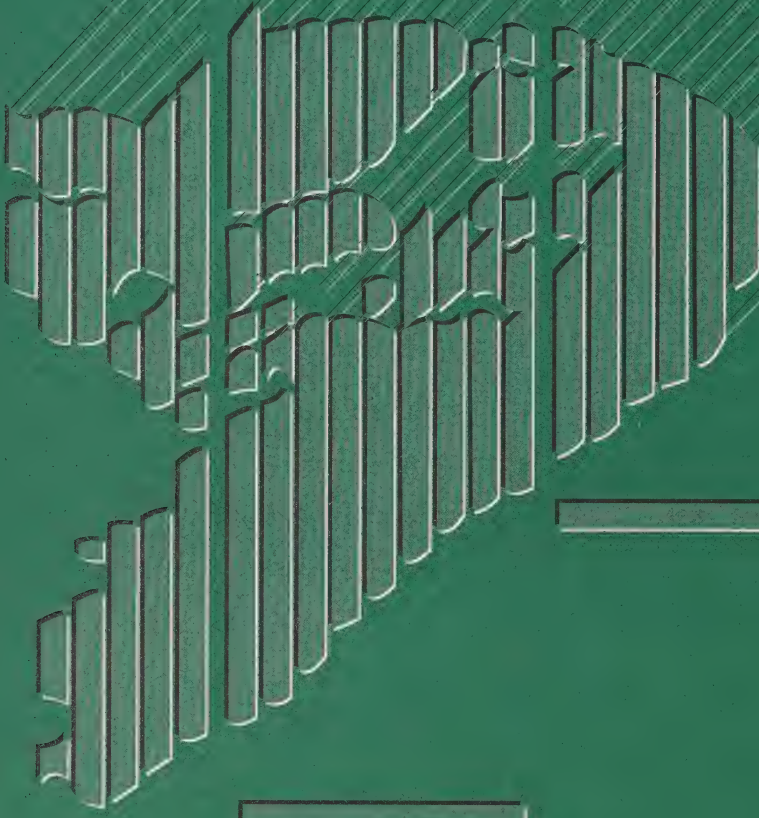
Petites entreprises

Points saillants et activités

d'administration

Rapport de la présidente du Conseil

Profil de la Société

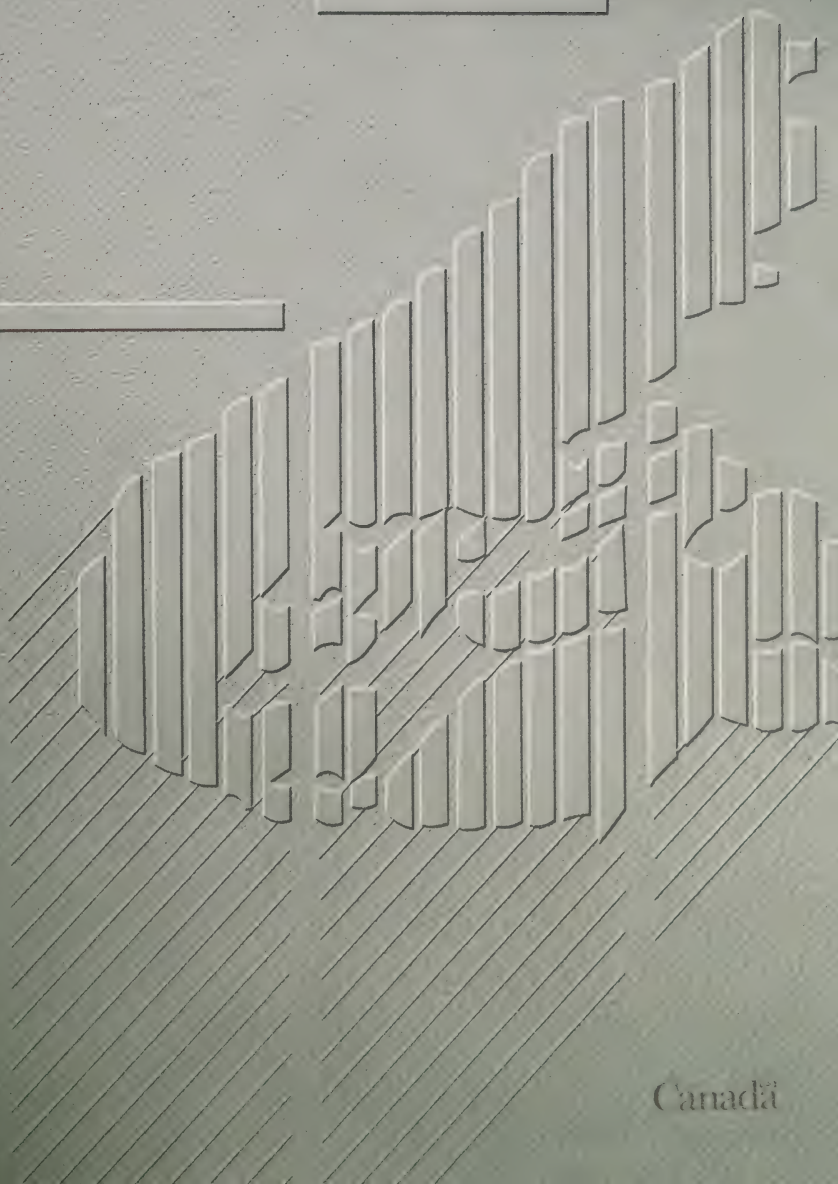


CAI
ECB
-A56

Government
Publications

Enterprise Cape Breton Corporation

1995 Annual Report



Canada

The Honourable Lawrence MacAulay, P.C., M.P.

Secretary of State (Veterans) (Atlantic Canada Opportunities Agency)

House of Commons

Ottawa, Ontario K1A 0A6

Dear Mr. MacAulay:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report of Enterprise Cape Breton Corporation for the fiscal year ending March 31, 1995.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987. It contains the annual financial statements, together with the auditor's report thereon.

Sincerely,



Mary Gusella*

Chairperson of the Board of Directors

Enterprise Cape Breton Corporation

BOARD OF DIRECTORS

Mary Gusella, *Chairperson and President*
Enterprise Cape Breton Corporation
Moncton, N.B.

F.M. (Max) Street, *Vice-President*
Enterprise Cape Breton Corporation
Sydney, N.S.

Gail Rudderham-Chernin
Sydney, N.S.

Adele MacDonald
Sydney, N.S.

Charles T. Smith
Arichat, N.S.

Gregory MacKenzie
Sydney, N.S.

* Norman Spector was appointed
President of ECBC on July 4, 1995

OFFICERS OF THE CORPORATION

Mary Gusella, *President*

F.M. (Max) Street, *Vice-President*

D.A. Landry, *Corporate Secretary*

Francis Mullins, *Treasurer*

ENTERPRISE CAPE BRETON CORPORATION

P.O. Box 1750

Commerce Tower, 4th Floor

15 Dorchester Street

Sydney, Nova Scotia B1P 6T7

Tel: (902) 564-3600

Fax: (902) 564-3825

Design by: ArtPlus Advertising

Printed by: City Printers

* *Printed On Recycled Paper*

TABLE OF CONTENTS

Corporate Profile

Report of the Chairperson of
the Board of Directors

1994/95 Highlights

Activities 1994/95

Financial Statements

Notes to Financial Statements

Corporate Profile

Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) is a federal Crown corporation which was established pursuant to Part II of The Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987, with a jurisdictional mandate which includes all of Cape Breton Island and a portion of mainland Nova Scotia in and around the Town of Mulgrave. The Corporation is charged with the responsibility for promoting and assisting the financing and development of industry in the region, providing employment outside the coal-producing sector and broadening the base of the local economy.

The Corporation is controlled and directed by a Board of Directors comprised of the President, Vice-President and five Directors. The President and CEO is also the President of the Atlantic Canada Opportunities Agency. This ensures a close working relationship between the two organizations.

The Corporation takes a proactive approach in its activities. Its emphasis is two-fold: stability and efficiency in the traditional sectors of the economy while pursuing new areas of opportunity. Programs are designed to assist new and existing businesses in the mandate area through loans, financial contributions or equity participation.

The Corporation also owns and operates an industrial park and an agricultural demonstration centre.

Other activities include a student summer employment program, administration of a bed and breakfast program, an aggressive tourism promotion and marketing campaign and programs in support of nurturing the entrepreneurial spirit of the region's young people.

The Corporation operates from its head office in Sydney, Nova Scotia with a satellite office in Port Hawkesbury.

CORPORATE MISSION

***Enterprise Cape Breton
Corporation works in
close collaboration with
the people of northeastern
Nova Scotia, other
development agencies and
all levels of government
to promote and assist in
the pursuit of sustainable
economic growth in a
diversified economy.***

Report Of The Chairperson Of The Board Of Directors



Members of the ECBC Board of Directors, from left to right, seated: Gail Rudderham-Chernin, Mary Gusella, F.M. (Max) Street, standing: Greg MacKenzie, Adele MacDonald and Charles Smith.

As Cape Bretoners endeavour to adapt to changes in the local and global economy, ECBC continues in its efforts to work with the community and other levels of government to assist with the economic transition.

The Island's traditional industries of coal, steel and the fisheries have experienced a general decline over the last number of years. Diminishing availability of raw materials and changing market conditions are some of the causes of the decline. In addition, the Island's traditional dependence on large employers has not facilitated the development of a solid and diversified entrepreneurial base. As a result, the Island has experienced chronically high unemployment rates, and a declining population as people, particularly those in

the 18-24 age group, emigrate from the region in search of opportunity.

In its efforts to address these economic development issues, and to achieve greater economic diversification, ECBC has continued to focus its programming on smaller and more home-grown industries. It has furthered its support to local economic development by establishing a closer working relationship with the community and other levels of government, and through its efforts in the area of human resource development.

Despite difficult economic conditions and limited resources, progress is being made towards economic diversification and job creation.

1994/95 Highlights

It is important to note two external events which have had a major impact on the operations of the Corporation in 1994/95.

In July 1994, Minister Dingwall announced that in keeping with federal efforts to reduce overlap, duplication and to streamline services, ECBC would deliver ACOA's programs in Cape Breton. The local ACOA office would close except for the retention of five ACOA staff on a two-year interchange to assist with the transfer of ACOA's programs to ECBC. The balance of the ACOA staff would be relocated to other regions.

Considerable effort was expended in 1994/95 to make the necessary adjustments to deal with these changes. A Memorandum of Understanding (MOU)

Economic Impact of ECBC Funding 1994/95

Total Funding From
ECBC Programs
\$ 19,466,354

Total Projects Costs
\$ 45,976,483

Investment Leveraged
With ECBC Funding
\$ 26,510,129

was established which transfers the delivery of the ACOA programs to ECBC.

In addition, considerable effort was expended to change Corporate policy with regard to the provision of financial assistance to commercial clients. In keeping with federal government policy, the Corporation took steps to move toward greater repayability.

The Corporate Plan for the period 1994/95 - 1998/99 identified four Cor-

porate goals for the planning period. They are:

- development of a strategic plan;
- increased provincial dialogue;
- enhanced customer responsiveness; and
- media and community outreach.

Considerable effort was devoted to the achievement of these goals.

Activities 1994/95

Projects Approved For Fiscal 1994/95

Unit	No. of Projects Approved 1994/95	Amount Committed (\$)
Agriculture and Forestry	377	752,804
Tourism	106	1,032,530
Small Business	250	3,286,470
Student Summer Program	379	674,360
Technology	52	773,543
Craft Development	59	175,281
Fisheries	35	374,103
Community Outreach	78	47,715
Strategic Initiatives	32	11,574,315
Loans Program	23	725,233
Equity Investment	1	50,000
TOTAL	1,392	19,466,354

A major priority in the 1994/95 fiscal year has been the development of a new *strategic business plan* for the Corporation. Dramatic changes in the local economy, coupled with funding constraints, necessitated a fundamental review of the Corporation's programs and activities. The purpose of the exercise, which involved participation from staff, clients and the Board of Directors, was to set clear priorities for the Corporation and measurement criteria for monitoring its progress. The process involved a detailed analysis of the Corporation's current activities, a review of the local economy, consultations with clients and other stakeholders, and debate as to the areas of activity which would provide the most benefit to the Corporation in the achievement of its economic development goals. The final product is a comprehensive plan which sets a clear direction for the Corporation for the next five years.

With regard to *increasing provincial dialogue*, ECBC has worked closely with the Province of Nova Scotia in the establishment of the two regional development authorities that will serve Cape Breton. These are the Cape Breton County Economic Development Authority and the Strait-Highlands Regional Development Agency.

ECBC was the lead agency in the development of a local Business Service Centre. The "one-stop" shop for federal and provincial information and services pertaining to business, scheduled to open in the fall of 1995,

will include representation from federal, provincial and economic development bodies.

In addition, ECBC has assumed responsibility for the administration and delivery of the Canada/Nova Scotia Infrastructure Works Program in Cape Breton. The projects funded by this cost-shared program have served to strengthen ECBC's role in the development of the local infrastructure needed to support economic development, and have included the establishment of a Cape Breton County-wide geographical information system (GIS) and the construction of a new facility at the University College of Cape Breton (UCCB).

Further to a decision to transfer responsibility for the Business Development Centres (BDC's) and Community Futures in Atlantic Canada to ACOA, ECBC has been instrumental in a reorganization of the local BDC's with a view to streamlining activities and providing a more focused approach in the area of community economic development.

Progress was also achieved in meeting the Corporate objective of *improved client service*. The announcement that ECBC will be delivering the ACOA programs in Cape Breton and the development of a new strategic business plan have led to a simplified application form and a streamlining of the evaluation, payment and program delivery process.

The objective of improved *community outreach* was

met through numerous initiatives such as: speaking engagements by Corporation representatives to various community groups, schools, services clubs and sectoral groups.

The local and international media were used to promote activities in Cape Breton including tourism, technology and agriculture. Feature stories on Corporate programs and success stories profiling local entrepreneurs were submitted to local, regional and national publications and were subsequently published. As well, ECBC took part in an advertising supplement which highlighted opportunity in technology-related industries.

AgriScience Expo '94, a unique event promoting agricultural awareness sponsored in part by ECBC, received coverage from local television and newspapers.

ECBC maintains close links with various industry groups and encourages their input in Corporate programming. These include federations of agriculture, a technology advisory group, tourism operators, a craft council and other sectoral associations.

Community outreach continued with ECBC's sponsorship of numerous awards and programs in the area of entrepreneurship, technology application and hospitality. A prize is provided to the Regional Science Fair (Most Innovative entry: elementary, junior, senior and a Special School Award is provided for the purchase of computer hardware). ECBC also sponsors an annual award for the Most Innovative Application of Technology in business.

Opportunity Identification

To achieve the Corporate objective of *maintaining a pro-active approach in the identification of opportunity*, ECBC collaborated with community-based economic development groups to determine the feasibility and/or potential of specific projects.

ECBC also worked with the private sector in the

investigation of specific opportunities by funding more than 50 studies and by assisting businesspeople to attend various trade shows and related business development events.

The Tourism Unit is instrumental in helping the community of Louisbourg take advantage of the opportunity presented by the 275th anniversary of the establishment of the Fortress of Louisbourg. The *Louisbourg 1995* celebrations will be a lever in the economic revitalization of this fishing community and the transformation of its economy from fisheries to tourism. Special events and activities will provide long-term economic benefits for the community. ECBC is playing an integral role in the initial planning of the summer-long series, as well as the promotion and infrastructure necessary for this major event.

The Corporation also provided assistance to the East Coast Music Association which held the 1995 East Coast Music Awards Program in Sydney. This provided an opportunity to showcase the acclaimed talent of the region to Canada's music industry representatives.

In addition, the development of a broad-based cultural industry strategy was undertaken in 1994, in conjunction with UCCB. It addresses culture as a business opportunity with job creation potential. The collection of the primary data on size and economic scope of the industry is an important result and research has shown that the greatest opportunity for job creation is in film production, crafts and entertainment.

Initiatives in support of the hospitality industry were undertaken in collaboration with Convention Cape Breton and included the marketing of Cape Breton as a location for conventions. Revenues of over \$2 million were generated in the meetings, conventions and incentive travel market for 1993 and 1994. As well, the Island is now one of the major destinations within Atlantic Canada for meetings and conventions.

The Corporation, in consultation with the private

***In 1994/95, a total of
63 projects were
approved under the
Canada/Nova Scotia
Works Infrastructure
Program, creating
183 full-time
equivalent jobs.***

sector, has identified the need for additional attractions such as world-class golf courses to complement the tourism industry. In 1994, a study was commissioned to determine the overall economic impact of golf course development on the tourism sector and the economy as a whole. The results of this analysis will be used to formulate policy for further golf course development.

The Cape Breton County Economic Development Authority conducted a study, with assistance from ECBC, to develop a profile of the craft industry in Cape Breton County. The results of the study will be used to prepare new initiatives for the industry's development.

Technology Development

A Communications and Information Technology Vision Report was completed. Fifty recommendations resulted, which established an action agenda that sets a strategic plan with employment, export and new business targets to the year 2000. These recommendations were incorporated into the development of ECBC's new Corporate Plan.

In the area of *Technology Development*, ECBC was instrumental in the initiation of a number of developments. With ECBC assistance, a virtual reality facility was established at UCCB and two joint development initiatives in virtual reality commenced with two local companies. The facility is involved with the development of basic virtual reality tools which in turn will allow local businesses to adapt these tools for their own use.

The Cape Breton Community Network, a non-profit, public information computing network was established and the staffing, system design and implementation plans were finalized. The network will put Cape Breton in the global web of information networks and provide local people with the opportunity for distance education and lifelong learning.

ECBC was instrumental in the establishment of MEDIAfusion, a local umbrella organization of 45 multi-

media companies, working to develop commercial multimedia products. Companies involved in different aspects of multimedia collaborate on selected projects for greater efficiency. Specialists in software, hardware, systems analysis, sound, music, audio visual, writing and photography are all members of MEDIAfusion.

Information technology has been identified as a growth area for Cape Breton. Local firms have been encouraged to take advantage of business opportunities provided by technology shows like Softworld '94. A range of companies covering electronics, software, and knowledge-based sectors grew from their participation in the show by implementing export plans and the strengthening of off-Island connections. In addition, ECBC launched the Communications and Information Technology Business Start-Up Program. Early indicators are very positive for the growth of the technology sector overall.

The Technology Advisory Group (TAG) organized by ECBC provided an opportunity for private and public sector presentations on various topics which have led to joint development initiatives. The monthly meetings attract an average of 150 participants. ECBC hosted a Sellers' Forum in which entrepreneurs from the private sector presented business proposals to prospective local investors.

Over 200 people attended the annual Technology Breakfast which promotes science, technology and innovation. Three Cape Breton speakers were featured. They outlined technological advances in their field. The session supports networking and develops Cape Breton's technology community. ECBC also sponsored a telecommunications seminar and an export marketing workshop to promote opportunities in those fields.

Tourism Marketing

ECBC continues to see the impact of marketing strategies developed and implemented by its Marketing Unit with increased tourism visitation and use of the Tourism Distribution Centre. The Centre operates

***Cape Breton is
ideally situated to
develop and market
communications and
information
technology services
across the globe.***

a toll-free telephone service which is included in all ECBC media campaigns. It answers requests for information and compiles data which forms the basis of future marketing strategies. A recent conversion study completed on the work of the Centre showed that 50% of inquiries resulted in an actual visit. This is a very high conversion rate and speaks well for the tourism marketing work of the Corporation.

The Corporation's 1994 campaign targeted markets in Atlantic Canada, Ontario, Quebec, the United States and other international points. ECBC was awarded "Best of Class" (First Place) for its 1994 tourism campaign materials by the American Economic Development Council. In addition, the Marketing Unit participated in regional, national and international travel trade shows related to the tourism/entertainment/culture sector. These shows continue to prove successful in generating increased tourism dollar expenditures.

The main goal of the Marketing Unit is to increase market share and awareness of the Cape Breton product. Extended length of stay, prolonging the tourism season and a 10% increase in visitation are a result of the Corporation's efforts.

In 1994, there was an increase of more than 7% in occupancy rates and 20% in revenues experienced by private sector tourism operations. The increase in revenues is a result of the development of the packaged product as well as growth in the European market share leading to an increase in independent travel as opposed to group travel.

Resource-Based Sectors

A stated objective was to *improve the viability and/or efficiency of the resource-based sector* of the economy to attain an improved level of economic benefit. ECBC emphasized projects that focused on diversifying operations and adding value. This was accomplished

through the introduction of new and innovative technology such as vacuum-cooling facilities for specialized high-value crops. This resulted in increased horticultural acreage, creating 12 to 15 full-time/seasonal positions and led to the development of a new small enterprise in mushroom production which created 8 to 10 full-time positions.

To ensure a reasonable state of infrastructure maintenance continues while the groundfish moratorium exists, a total of 20 fisheries projects were approved and \$156,000

in financial assistance was committed. In addition, ECBC worked with the Department of Fisheries & Oceans (DFO) in the development of underutilized species. Four studies were undertaken relating to: seaweed harvesting, northern rock crab biomass, lumpfish and dogfish. As a result, assistance was provided to clients for equipment purchases for the trial harvesting of eels, sea urchins and dogfish.

ECBC also cooperated with DFO, Human Resources Development Canada (HRDC) and the fishing

community and undertook a project which monitored groundfish stocks in the 4VN region and improved scientific data-gathering efforts.

Other

Various activities were undertaken to achieve the objective — *working with other levels of government and the community to initiate selected projects which stimulate private sector investment and serve as a catalyst to further economic growth.*

ECBC was a member of the Nova Scotia Partnership for Entrepreneurship and Persons with Disabilities Committee which undertook research to develop a profile of entrepreneurs with disabilities in Nova Scotia. The partnership also initiated an Entrepreneurship Awareness and Promotions Project for Persons with Disabilities.

***In 1994,
tourism revenue was
\$183 million.
In 1994, the payroll in
the tourism sector was
\$157 million and the
tourism industry
generated \$14 million
in provincial taxes and
6.5 million in
municipal taxes.***

ECBC approved 87 projects through the strategic initiative portion of its budget, including tourism/cultural development projects, urban renewal and community infrastructure. Many were completed in cooperation with other levels of government.

ECBC has also set an objective — *to identify and address various constraints to development, especially in the area of human resource capabilities, with a view to supporting the longer-term development process.* Some initiatives undertaken in 1994/95 to achieve this objective include:

- sponsorship of various conferences and workshops dealing with the identification of opportunities in a changing economy;
- hosting a number of short courses in conjunction with other government departments and the private sector to enhance local skill levels;
- in collaboration with other agencies, participating in the delivery of entrepreneurial training to existing and potential entrepreneurs; and
- through its management staff assistance program, local businesses received assistance to improve management skills, production capabilities and marketing skills.

A project was approved in cooperation with three Cape Breton School Boards to provide teachers and related staff with entrepreneurial exposure and training which will be used in the instruction of students.

ECBC sponsored several technology-related projects in elementary, junior and senior high schools.

As well, the new Science, Technology and Entrepreneurship for Youth (STEY) programming established at the

University College of Cape Breton with ECBC assistance, established a strong link with the school system and community organizations. These programs are designed to encourage and foster greater interest in the areas of science, technology and entrepreneurship.

Promotion of women entrepreneurs was undertaken in partnership with other levels of government and the private sector. The Women in Business Trade Show, co-sponsored by ECBC, provided entrepreneurial training through workshops and an

opportunity for women entrepreneurs in Cape Breton to display their products and services.

Sydport

The Sydport Industrial Park realized an operating profit in excess of \$80,000 for the second consecutive year. Sydport is home to 38 firms, employing 290 people.

CAREERS Cape Breton 1994

ECBC continued to assist students in their need for seasonal employment and in the development of entrepreneurial skills through the Careers Cape Breton Program. The Program provides assistance to employers to hire local students for career-related and task-oriented summer jobs as well as self-employment initiatives. In its twelfth year of operation, the program assisted 578 students to find employment with 364 employers. This included 42 self-employment projects. A total of \$674,360 was disbursed.

***In Cape Breton,
primary farm gate
sales in agriculture
have been increasing
in excess of
\$1,000,000 per year
over the last five years.***

***In 1994/95, ECBC
disbursed \$726,981 to
723 Agriculture and
Forestry projects.***

Management's Responsibility For Financial Reporting

The accompanying financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation and all information in this annual report have been prepared by the Corporation's management. The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles, using management's best estimates and judgements, where appropriate. Where there is more than one acceptable accounting alternative, management has chosen the one that is most appropriate to the circumstances of the Corporation.

Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the financial statements and annual report. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized and comply with relevant authorities, assets are safeguarded, and proper records are maintained to produce timely, reliable financial statements. In addition, the Audit Committee of the Board of Directors oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

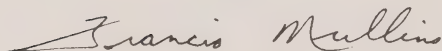
The Audit Committee of the Board of Directors has periodic meetings with management and the independent auditors to discuss the financial reporting process as well as accounting and reporting issues. The financial statements have been reviewed and approved by the Board of Directors upon the recommendation of the Audit Committee.

The Auditor General of Canada conducts an independent audit of the financial statements of the Corporation in order to express his opinion thereon.



F. M. Street

Vice-President



Francis Mullins

Comptroller

May 26, 1995

Auditor's Report

To the Minister for the purposes of the Atlantic Canada Opportunities Agency Act

I have audited the balance sheet of Enterprise Cape Breton Corporation as at March 31, 1995 and the statements of equity, operations and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1995 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Enterprise Cape Breton Corporation Act and the by-laws of the Corporation.



Wm. F. Radburn, FCA

Assistant Auditor General

for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada

May 26, 1995

Balance Sheet

as at March 31, 1995

	1995	1994
Assets		
Current		
Cash and short-term investments	\$ 311,167	\$ 1,908,213
Parliamentary appropriation receivable	1,321,900	-
Accounts receivable	575,992	255,556
Interest receivable (Note 4)	19,976	29,206
Inventories	16,965	25,385
Prepaid expenses	30,822	29,810
	<u>2,276,822</u>	<u>2,248,170</u>
Loans (Note 4)	1,796,389	1,714,600
Investments (net of allowance of \$380,000; 1994: \$380,000)	380,000	330,000
Capital assets (Note 5)	<u>89,264</u>	<u>61,291</u>
	<u>\$ 4,542,475</u>	<u>\$ 4,354,061</u>
Liabilities		
Current		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 1,540,666	\$ 1,399,358
Provision for environmental cleanup	180,000	173,985
Provision for employee termination benefits	260,029	129,301
	<u>1,980,695</u>	<u>1,702,644</u>
Long-term		
Provision for employee termination benefits	<u>336,292</u>	<u>249,525</u>
	2,316,987	1,952,169
Equity		
Equity of Canada	<u>2,225,488</u>	<u>2,401,892</u>
	<u>\$ 4,542,475</u>	<u>\$ 4,354,061</u>

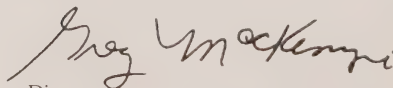
Guarantee (Note 7)

Commitments (Note 8)

Approved by the Board of Directors:



Director



Director

Statement of Equity

for the year ended March 31, 1995

	1995	1994
Equity at beginning of the year	\$ 2,401,892	\$ 2,524,900
Parliamentary appropriation (Note 6)	15,561,900	9,825,000
	17,963,792	12,349,900
Less:		
Net cost of operations	15,738,304	9,948,008
Equity at end of the year	\$ 2,225,488	\$ 2,401,892

Statement of Operations

for the year ended March 31, 1995

	1995	1994
Development activities		
Small Business	\$ 4,016,705	\$ 2,539,641
Tourism and Crafts	3,290,655	2,494,856
Strategic Initiatives	2,691,560	1,339,810
Primary industries	1,706,359	1,445,142
Technology	1,299,150	679,568
General development	721,486	770,446
Rental facilities	658,474	536,217
Provision for doubtful loans and interest	341,621	27,032
Recoveries of doubtful loans and interest	(189,747)	(288,576)
	<u>14,536,263</u>	<u>9,544,136</u>
Administrative expenses	1,546,268	1,280,696
Communications	216,158	195,730
Amortization	170,559	133,450
Restructuring (Note 3)	191,576	-
Merger expense reversal	-	(102,480)
	<u>2,124,561</u>	<u>1,507,396</u>
Total expenses	<u>16,660,824</u>	<u>11,051,532</u>
Income		
Rental facilities	636,831	681,673
Loan and investment interest	199,894	226,301
Other interest	74,535	67,725
Gain on disposal of capital assets	11,260	127,825
Total income	<u>922,520</u>	<u>1,103,524</u>
Net cost of operations	<u>\$ 15,738,304</u>	<u>\$ 9,948,008</u>

Statement of Changes in Financial Position

for the year ended March 31, 1995

	1995	1994
Financing activities		
Parliamentary appropriation	\$ 15,561,900	\$ 9,825,000
Decrease (increase) in parliamentary appropriation receivable	(1,321,900)	1,550,000
Proceeds remitted to the Consolidated Revenue Fund	-	(27,298)
Cash provided by financing activities	14,240,000	11,347,702
Operating activities		
Net cost of operations	(15,738,304)	(9,948,008)
Charges (credits) not affecting cash		
Amortization	170,559	133,450
Gain on disposal of capital assets	(11,260)	(127,825)
Increase in provision for employee termination benefits	217,495	4,003
Loan forgiveness	81,784	16,060
Provision for doubtful loans	197,270	3,898
	(15,082,456)	(9,918,422)
Increase in non-cash operating working capital	(156,475)	(564,397)
Employee termination benefit payments	-	(117,511)
Cash used in operating activities	(15,238,931)	(10,600,330)
Investing activities		
Loan advances	(625,767)	(84,965)
Loan repayments	264,924	359,415
Purchase of investments	(50,000)	-
Purchase of capital assets	(198,532)	(194,740)
Proceeds from disposal of capital assets	11,260	127,825
Cash provided by (used in) investing activities	(598,115)	207,535
Increase (decrease) in cash and short-term investments	(1,597,046)	954,907
Cash and short-term investments at beginning of the year	1,908,213	953,306
Cash and short-term investments at end of the year	\$ 311,167	\$ 1,908,213

Notes to the Financial Statements

March 31, 1995

1. The Corporation

Authority and objectives

Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC or the Corporation) was established pursuant to the Enterprise Cape Breton Corporation Act (Part II of the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987) which was proclaimed on December 1, 1988. The Corporation is an agent Crown corporation listed in Schedule III, Part I of the Financial Administration Act and is not subject to the provisions of the Income Tax Act. Its objects, as stated in its enabling legislation, are:

to promote and assist either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of the Island.

2. Significant accounting policies

(a) Parliamentary appropriation

Parliamentary appropriation is recorded on the accrual basis when approved by Parliament with drawdowns based on cash requirements.

(b) Loans

Loans are recorded at the lower of cost and estimated net realizable value. Certain loans may include interest which has been capitalized as principal due to the restructuring of the terms of the loan contract.

(c) Allowances for doubtful and forgivable loans

The allowance for doubtful loans represents management's best estimate of probable losses on specific loans outstanding at the end of the year. The allowance is based on a periodic evaluation of the loan portfolio in which numerous factors are considered, including the period of delinquency, market conditions, financial viability of the business and managerial capabilities. A general allowance is included to account for any unexpected delinquencies that may occur throughout the year based on past experience. Management has estimated the effect of these risks and uncertainties when determining the allowance for doubtful loans. Doubtful loans may be reinstated to an accrual status when, in management's opinion, the ultimate collectability of principal and interest is reasonably assured.

Certain loans are subject to terms of forgiveness as stipulated in the loan contract. The amount eligible for forgiveness is charged to operations when the loan is issued.

Actual loan losses are charged to operations while recoveries are credited to operations. Adjustments of the allowances for doubtful and forgivable loans to the level regarded by management as being appropriate are charged to operations.

(d) Investments

The Corporation has preferred equity holdings as well as partnership interests. These investments are subject to restrictive terms of agreement and are shown at cost net of allowance for doubtful investments.

(e) Interest income

Interest income is recorded on the accrual basis until such time as management determines that a loan should be classified as doubtful. When a loan is classified as doubtful, uncollected interest for the current year and previous years is charged to the provision for doubtful loans and interest.

Interest payments subsequently received on doubtful loans are recorded as interest income on a cash basis.

(f) Capital assets

Capital assets are recorded at lower of cost less accumulated amortization and net realizable value. Amortization is provided over the estimated useful lives of the capital assets using the straight-line method at the rates indicated below:

Buildings	up to 25 years
Equipment and furniture	4 to 10 years
Computer equipment and software	5 years
Leasehold improvements	up to 20 years
Vehicles	3 or 4 years

(g) Pension plan

All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required equally from the employees and the Corporation. These contributions are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

(h) Termination benefits

Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which they are earned.

(i) Provision for environmental cleanup

The provision for environmental cleanup represents management's best estimate of the cost to cleanup properties that contain environmental contaminants. Management monitors the progress of its cleanup activities and any changes in the estimated cost are recognized when they can be reasonably determined.

3. Restructuring

On February 28, 1995, the Corporation announced plans to reduce the number of employees as part of a plan to restructure its operations. The additional cost for the termination of these employees is estimated to be \$191,576 as at March 31, 1995 and is provided for in these financial statements.

4. Loans

An analysis of the loan balance outstanding at March 31 is as follows:

<u>Annual interest rate</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
0%	\$ 2,677,942	\$ 1,275,336
Less than 8%	561,875	191,927
8 - 9.95%	122,320	208,910
10 - 11.88%	150,143	1,707,465
12% and over	248,013	270,842
	<u>3,760,293</u>	<u>3,654,480</u>
Less: Allowance for doubtful loans	1,143,139	1,862,948
Allowance for forgivable loans	820,765	76,932
	<u>\$ 1,796,389</u>	<u>\$ 1,714,600</u>

Amounts due by fiscal year based on loan terms are as follows:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Principal past due	\$ 134,602	\$ 274,321
1995	-	381,970
1996	524,861	328,804
1997	1,231,504	328,102
1998	187,102	328,883
1999	1,190,597	1,313,163
2000	192,671	242,732
2001 and beyond	298,956	456,505
	<u>\$ 3,760,293</u>	<u>\$ 3,654,480</u>
Interest receivable - current	\$ 97,239	\$ 67,328
- arrears	12,983	31,002
	<u>110,222</u>	<u>98,330</u>
Less: Allowance for doubtful interest	21,551	58,043
Allowance for forgivable interest	68,695	11,081
	<u>\$ 19,976</u>	<u>\$ 29,206</u>

5. Capital assets

	1995			1994
	Cost	Accumulated Amortization and Write Downs	Net Book Value	Net Book Value
Land for development	\$ 532,441	\$ 532,440	\$ 1	\$ 1
Equipment, furniture, leaseholds	995,183	905,920	89,263	52,496
Rental facilities	14,282,748	14,282,748	-	-
Agriculture and forestry facilities	1,197,049	1,197,049	-	8,794
	<u>\$ 17,007,421</u>	<u>\$ 16,918,157</u>	<u>\$ 89,264</u>	<u>\$ 61,291</u>

6. Funding from Government of Canada

The Government of Canada approved a parliamentary appropriation in the amount of \$15,861,900 (1994 - \$9,825,000) of which the Corporation utilized \$15,561,900 (1994 - \$9,825,000) the result of a \$300,000 expenditure reduction requested by the Treasury Board of Canada to implement the 1994 budget decision to reduce transfers to business and other grants and contributions.

7. Guarantee

During 1976, the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that Corporation's \$70,000,000 11 1/4% Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to \$7,210,000 (1994 - \$11,060,000). The Corporation assumed this guarantee as the successor to the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation.

8. Commitments

As at March 31, 1995 the Corporation had outstanding commitments for development programs in the amount of \$12,460,911 (1994 - \$4,327,799).

9. Related party transactions

The Corporation had transactions with the Atlantic Canada Opportunities Agency during the year in respect of salaries, professional and other services totalling \$389,629 (1994 - \$348,223). The amount included in accounts receivable was \$313,073 (1994 - \$86,083). Transactions with other government agencies totalled \$202,715 (1994 - \$137,593).

10. Comparative figures

Certain of the comparative figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for the current year.

9. Opérations entre apparentés

La Société a transigé avec l'Agence de promotion économique du Canada atlantique au cours de l'exercice au titre de traitements, de services professionnels et d'autres services s'élevant à 389 629 \$ (1994 — 348 223 \$). Les sommes comprises aux comptes débiteurs étaient de 313 073 \$ (1994 — 86 083 \$). Des opérations auprès d'autres organismes du gouvernement se sont chiffrées à 202 715 \$ (1994 — 137 593 \$).

10. Chiffres correspondants

Certains chiffres ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice en cours.

5. Immobilisations

1995		1994	
Amortissement		Amortissement	
Valeur cumulée et réductions de valeur	Valeur nette	Valeur cumulée et réductions de valeur	Valeur nette
Prix		Prix	
532 441 \$	532 440 \$	532 441 \$	532 440 \$
coûtant		coûtant	
14 282 748	14 282 748	14 282 748	14 282 748
Installations de location		Installations de location	
995 183	905 920	89 263	52 496
améliorations locales			
Installations d'agriculture			
1 197 049	1 197 049	-	8 794
17 007 421 \$	16 918 157 \$	89 264 \$	61 291 \$

6. Financement du gouvernement du Canada

Le gouvernement du Canada a approuvé un crédit parlementaire de 15 861 900 \$ (1994 — 9 825 000 \$) et la Société en a utilisé 15 561 900 \$ (1994 — 9 825 000 \$). Cette différence est attribuable à une réduction des dépenses de 300 000 \$ demandée par le Conseil du Trésor comme suite à la décision annoncée dans le budget de 1994, de réduire les transferts aux entreprises ainsi que d'autres subventions et contributions.

7. Garantie

Au cours de 1976, la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton a garanti le remboursement par la Société Sydney Steel des obligations non garanties de celle-ci. S'écrit D, pour la somme de 70 000 000 \$ à 1 1/4 % et le remboursement de l'intérêt sur celles-ci. Ces fonds ont été empruntés par la Société Sydney Steel dans le but de financer son programme de remise en état d'usine. Le solde des obligations non garanties en cours a depuis été réduit à 7 210 000 \$ (1974 — 11 060 000 \$). En tant que successeur de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton, la Société a assumé cette garantie.

8. Engagements

Au 31 mars 1995, les engagements en cours de la Société au titre des programmes de développement s'élevaient à 12 460 911 \$ (1994 — 4 327 799 \$).

4. Prêts

Voici une analyse du solde des prêts non réglés au 31 mars :

Taux d'intérêt annuel			
1995	1994		
2 677 942 \$	1 275 336 \$	Moins de 8 %	191 927
561 875	208 910	8 à 9,95 %	1 707 465
122 320	270 842	10 à 11,88 %	3 654 480
150 143	1 862 948	12 % et plus	76 932
248 013			
3 760 293			
1 143 139		Moins : la provision pour prêts douteux	
820 765		la provision pour les prêts-subsventions	
1 796 389 \$	1 714 600 \$		
Voici, selon les modalités des prêts, les sommes dues par exercice :			
1995	1994		
134 602 \$	274 321 \$	Principal échu	
-	381 970	1995	
524 861	328 804	1996	
1 231 504	328 102	1997	
187 102	328 883	1998	
1 190 597	1 313 163	1999	
192 671	242 732	2000	
298 956	456 505	2001 et au-delà	
3 760 293 \$	3 654 480 \$		
97 239 \$	67 328 \$	Intérêt débiteur - de l'exercice	
12 983	31 002	- arriérés	
110 222	98 330		
21 551	58 043	Moins : la provision pour intérêt douteux	
68 695	11 081	la provision pour intérêt-subsvention	
19 976 \$	29 206 \$		

Le 28 février 1995, la Société a annoncé son intention de réduire ses effectifs dans le cadre d'un plan de restructuration de ses activités. Les coûts supplémentaires au titre des prestations de cessation d'emploi sont estimés à 191 576 \$ au 31 mars 1995 et une provision en ce sens est incluse dans les états financiers.

3. Restructuration

La provision pour assainissement de l'environnement de la direction surveille les activités d'assainissement et du coût d'assainissement des propriétés polluées. La direction peut raisonnablement être déterminée.

i) Provision pour assainissement de l'environnement

À la cessation de l'emploi, les employés ont droit à certaines prestations prévues en vertu de leurs conditions d'emploi. Le coût de ces prestations est imputé à l'exercice pendant lequel elles sont gagnées.

h) Prestations de cessation d'emploi

Tous les employés admissibles participent au Régime de pensions de retraite de la Fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations au Régime sont exigées, à parts égales, des employés et de la Société. Ces cotisations sont passées en charges dans l'exercice au cours duquel les services sont rendus et représentent le passif total de la Société au titre des pensions de retraite.

g) Régime de retraite

Bâtiments	Matériel et ameublement	Matériel informatique et logiciels	Améliorations locatives	Véhicules
jusqu'à 25 ans	de 4 à 10 ans	5 ans	jusqu'à 20 ans	3 ou 4 ans

Les immobilisations sont enregistrées au moins au prix coûtant moins l'amortissement cumulé et la valeur de réalisation nette. On établit la provision pour l'amortissement selon la durée de vie utile estimative des immobilisations en utilisant la méthode linéaire, aux taux indiqués ci-après :

f) Immobilisations

Les versements d'intérêt reçus ultérieurement sur les prêts douteux sont constatés comme intérêt créditeur selon la comptabilité de caisse.

L'intérêt créditeur est comptabilisé selon la comptabilité d'exercice jusqu'au moment où la direction établit qu'un prêt doit être classé comme prêt douteux. Lorsqu'un prêt est classé comme prêt douteux, l'intérêt non perçu pour l'exercice en cours et les exercices antérieurs est imputé à la provision pour les prêts et l'intérêt douteux.

e) Intérêt créditeur

Ces placements sont assujettis à des restrictions contractuelles et sont constatés au prix coûtant après déduction d'une provision pour placements douteux.

d) Placements

1. La Société

Pouvoirs et objectifs

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB ou la Société) a été constituée en vertu de la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton (partie II de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique) qui a été proclamée le 1^{er} décembre 1988. La Société est une société d'État mandataire nommée à l'annexe III, partie I de la Loi sur la gestion des finances publiques et elle n'est pas assujettie à la Loi de l'impôt sur le revenu. Voici ses objectifs, tels qu'ils sont énoncés dans la loi habilitante :

encourager et aider, de concert éventuellement avec le gouvernement du Canada ou de la Nouvelle-Écosse, leurs organismes ou toute autre personne publique ou privée, le financement et le développement de l'industrie dans l'île du Cap-Breton en vue de créer des emplois en dehors du secteur de l'industrie houillère et de diversifier l'économie de l'île.

2. Conventions comptables importantes

a) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire est comptabilisé selon la comparabilité d'exercice lorsqu'il est approuvé par le Parlement et les prélèvements sont fonction des exigences d'encaisse.

b) Prêts

Les prêts sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Certains prêts peuvent comporter de l'intérêt capitalisé en tant que principal vu la restructuration des modalités du contrat de ces prêts.

c) Provisions pour prêts douteux et prêts-subventions

La provision pour prêts douteux représente la meilleure estimation de la direction quant aux pertes probables sur des prêts particuliers non réglés à la fin de l'exercice. La provision est fondée sur une évaluation périodique du portefeuille de prêts qui tient compte de nombreux facteurs, y compris la durée des arriérés, les conditions du marché, la viabilité financière de l'entreprise et les compétences en gestion. Une provision générale est ajoutée pour tenir compte de tous les arriérés imprévus qui pourraient survenir au cours de l'exercice, selon l'expérience passée. La direction a estimé l'effet de ces risques et incertitudes lorsqu'elle a établi la provision pour prêts douteux. Les prêts douteux peuvent être rétablis en tant que prêts à intérêt comptabilisé lorsque, selon l'avis de la direction, la possibilité ultime de percevoir le principal et l'intérêt est raisonnablement certaine.

Certains prêts sont assujettis aux modalités de remise qui sont énoncées dans le contrat de prêt. La somme admissible à la remise est imputée aux résultats lorsque le prêt est émis. Les pertes réelles sur prêts sont imputées aux résultats tandis que les recouvrements y sont crédités. Les rajustements des provisions pour les prêts douteux et prêts-subventions, au niveau jugé approprié par la direction, sont imputés aux résultats.

Etat de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le 31 mars 1995

1995	1994
Activités de financement	
Crédit parlementaire	9 825 000 \$
Diminution (augmentation) du crédit parlementaire à recevoir	1 550 000
Produits remis au Trésor	(27 298)
Encaisse provenant des activités de financement	11 347 702
	14 240 000
Activités d'exploitation	
Coût net d'exploitation	(15 738 304)
Charges (crédits) qui n'affectent pas l'encaisse	
Amortissement	170 559
Gain à l'aliénation d'immobilisations	(11 260)
Augmentation de la provision pour prestations de cessation d'emploi	217 495
Prêts-subventions	81 784
Provision pour prêts douteux	197 270
	(15 082 456)
	(9 918 422)
Augmentation du fonds de roulement d'exploitation hors caisse	(564 397)
Versement de prestations de cessation d'emploi	(117 511)
Encaisse utilisée pour les activités d'exploitation	(15 238 931)
Activités d'investissement	
Avances de prêts	(625 767)
Remboursements de prêts	264 924
Achats de placements	(50 000)
Achats d'immobilisations	(198 532)
Produits de l'aliénation d'immobilisations	11 260
Encaisse provenant (utilisée pour) des activités d'investissement	(598 115)
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des placements à court terme	(1 597 046)
Encaisse et placements à court terme au début de l'exercice	1 908 213
Encaisse et placements à court terme à la fin de l'exercice	954 907
	953 306
	1 908 213 \$

Etat des résultats

pour l'exercice terminé le 31 mars 1995

1995	1994
Dépenses de développement	
Petites entreprises	2 539 641 \$
Tourisme et artisanat	2 494 856
Initiatives stratégiques	1 339 810
Industries primaires	1 445 142
Technologie	679 568
Développement général	770 446
Installations de location	536 217
Provision pour prêts et intérêt douteux	27 032
Recouvrements des prêts et de l'intérêt douteux	(288 576)
14 536 263	9 544 136
Frais d'administration	1 546 268
Communications	216 158
Amortissement	170 559
Restructuration (note 3)	191 576
Contrepassation des frais de fusion	-
2 124 561	1 507 396
Total des dépenses	16 660 824
Revenus	
Installations de location	636 831
Intérêt sur prêts et placements	199 894
Autres intérêts	74 535
Gain à l'aliénation d'immobilisations	11 260
922 520	1 103 524
Total des revenus	
Coût net d'exploitation	15 738 304 \$
	9 948 008 \$

État de l'avoir

pour l'exercice terminé le 31 mars 1995

	1995	1994
Avoir au début de l'exercice	2 401 892 \$	2 524 900 \$
Credit parlementaire (note 6)	15 561 900	9 825 000
	17 963 792	12 349 900
Moins:		
Coût net d'exploitation	15 738 304	9 948 008
Avoir à la fin de l'exercice	2 225 488 \$	2 401 892 \$

Bilan

au 31 mars 1995

1995 1994

Actif

À court terme

Encaisse et placements à court terme

Crédit parlementaire à recevoir

Débiteurs

Intérêt à recevoir (note 4)

Stocks

Frais payés d'avance

Prêts (note 4)

Placements (après déduction de la provision

de 380 000 \$; 1994 : 380 000 \$)

Immobilisations (note 5)

Passif

À court terme

Créditeurs et charges à payer

Provision pour assainissement de l'environnement

Provision pour prestations de cessation d'emploi

À long terme

Provision pour prestations de cessation d'emploi

Avoir

Avoir du Canada

Garanties (note 7)
Engagements (note 8)

Approuvé par le conseil d'administration:

[Signature]
Administrateur

[Signature]
Administrateur

Rapport du vérificateur

Au ministre pour les fins de la Loi sur l'Agence de promotion économique du Canada atlantique

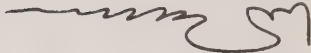
J'ai vérifié le bilan de la Société d'expansion du Cap-Breton au 31 mars 1995 et les états de l'avoir, des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'incertitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1995 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada



Wm. F. Radburn, FCA

vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
Le 26 mai 1995

Responsabilité de la direction visant la présentation de rapports financiers

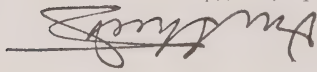
Les états financiers ci-joints de la Société d'expansion du Cap-Breton et tous les renseignements dans le présent rapport annuel ont été préparés par la direction de la Société. Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus et s'appuient, s'il y a lieu, sur les meilleures estimations et le jugement de la direction. Lorsqu'il existe plus d'une méthode comptable acceptable, la direction a retenu celle qui convenait le mieux aux circonstances de la Société.


La direction est responsable de l'intégralité et de l'objectivité de l'information présentée dans les états financiers et dans le rapport annuel. Les renseignements financiers présentés ailleurs dans le rapport annuel sont conformes à ceux que contiennent les états financiers.

En s'acquittant de sa responsabilité à l'égard de l'intégralité et de la fidélité des états financiers, la direction maintient des pratiques et des systèmes de contrôle financier et de gestion conçus pour donner une certitude raisonnable que les opérations sont autorisées et conformes aux autorisations pertinentes, que les éléments d'actif sont protégés et que des registres convenables sont tenus de manière à permettre la production en temps opportun d'états financiers fiables. En outre, le comité de vérification du conseil d'administration voit à ce que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la tenue de systèmes de contrôle suffisants et de la qualité des rapports financiers.

Le comité de vérification du conseil d'administration rencontre régulièrement la direction et les vérificateurs indépendants afin de discuter du processus de communication de l'information financière ainsi que de questions de comparabilité et de rapport. Les états financiers ont été examinés et approuvés par le conseil d'administration de la Société suite à la recommandation du comité de vérification.

Le vérificateur général du Canada exécute une vérification indépendante des états financiers de la Société en vue de formuler une opinion sur ces derniers.


Le vice-président,
F.M. Street


Le contrôleur,
Francis Mullins

Le 26 mai 1995

La SECB a fait partie du Comité pour le partenariat entre l'entrepreneuriat et des personnes handicapées qui a entrepris une recherche afin d'établir le profil des entrepreneurs handicapés de la Nouvelle-Écosse. Ce partenariat a également donné lieu à la création d'un projet de promotion et de sensibilisation sur l'entrepreneuriat auprès des personnes handicapées.

Par le truchement de son programme de mesures stratégiques, la SECB a approuvé 87 projets axés, entre autres, sur le développement culturel et touristique, le réaménagement urbain et l'infrastructure des collectivités. Bon nombre de ces projets ont été réalisés conjointement avec d'autres ordres de gouvernement.

Un autre objectif du plan d'entreprise de la Société était de trouver les différents obstacles au développement, particulièrement dans le domaine des ressources humaines, et d'y faire face en vue d'un développement économique à plus long terme. Voici quelques initiatives lancées en 1994/95 conformément à cet objectif. Nous avons :

- parallèle divers ateliers et conférences sur la recherche de débouchés dans un contexte économique en évolution;
- organisé un certain nombre de cours en collaboration avec d'autres ministères gouvernementaux et le secteur privé pour favoriser le perfectionnement de la main-d'œuvre locale;
- participé, en collaboration avec d'autres organismes, à la prestation d'ateliers de formation sur l'entrepreneuriat pour des entrepreneurs actuels ou éventuels; et
- par le truchement du programme d'aide en matière de personnel de gestion, octroyé une aide à des entreprises locales pour qu'elles améliorent les compétences locales pour la capacité de production et les compétences en marketing.

En consultation avec trois conseils scolaires du Cap-Breton, la SECB a approuvé un projet visant à donner au personnel enseignant et connexe des ateliers et de l'information sur l'entrepreneuriat pour qu'il puisse ensuite transmettre les connaissances acquises aux étudiants. Plusieurs projets technologiques ont été approuvés dans les écoles primaires et secondaires, premier et deuxième cycle. Grâce aux nouveaux programmes sur les sciences, la technologie et l'entrepreneuriat du University College of Cape Breton, établis avec l'aide de la SECB, nous avons noué des liens solides avec le système scolaire et les organismes communautaires. Ces programmes visent à stimuler l'intérêt des jeunes pour les sciences, la technologie et l'entrepreneuriat. Un projet de promotion de l'entrepreneuriat chez les femmes a été lancé conjointement avec d'autres ordres de gouvernement et le secteur privé. La SECB a coparrainé le salon commercial pour les femmes en affaires qui a donné aux femmes du Cap-Breton l'occasion d'assister à des ateliers de formation en entrepreneuriat et de faire connaître leurs produits et leurs services.

CARRIÈRES Cap-Breton 1994

Sydpport Pour une deuxième année consécutive, le parc industriel Sydpport a réalisé des bénéfices d'exploitation de plus de 80 000 \$. Ce parc industriel loge 38 entreprises employant au total 290 personnes.

Sydpport

Au Cap-Breton, les ventes de produits primaires en agriculture, selon le prix à la production, ont augmenté de plus d'un million de dollars par an au cours des cinq dernières années. En 1994/95, la SECB a affecté 726 981 \$ pour la réalisation de 723 projets dans les secteurs forestiers et agricoles.

Marketing du tourisme

Les stratégies de marketing élaborées et mises en oeuvre par la sous-section du marketing continuent de porter fruit : le nombre de visiteurs augmente et ces derniers font de plus en plus appel au centre de diffusion touristique. Ce centre offre d'atteindre un meilleur niveau de productivité économique. La SECB a donc mis l'accent sur les projets visant la diversification des opérations et la création de produits à valeur ajoutée. Elle a notamment contribué à la mise au point d'une nouvelle technologie qui a été utilisée dans l'aménagement d'installations de préférentiel sous vide pour les cultures spécialisées à forte valeur ajoutée. Il en a résulté une augmentation des surfaces horticoles (nécessitant l'embauche de 12 à 15 employés saisonniers à temps plein) et l'établissement d'une petite entreprise dans la production

de champignons (nécessitant l'embauche de 8 à 10 employés à temps plein). Afin d'assurer le maintien d'une certaine infrastructure durant le moratoire sur le poisson de fond, la SECB a approuvé 20 projets de pêche et consenti des fonds totalisant 156 000 \$. Nous avons en outre travaillé avec le ministère des Pêches et des Océans (MPO) dans le développement des espèces sous-utilisées. Quatre études ont été entreprises sur la récolte des algues, la biomasse du crabe, la lompe et l'aiguillat. Subséquemment, la SECB a consenti une aide financière pour l'achat d'équipement nécessaire à la récolte expérimentale des anguilles, des oursins et des aiguillats.

En 1994, les recettes générées par le tourisme ont atteint 183 millions de dollars. En 1994, les salaires versés dans le secteur touristique se sont chiffrés à 157 millions de dollars; l'industrie touristique a généré 14 millions de dollars sous forme de taxes provinciales, et 6,5 millions de dollars sous forme de taxes municipales.

Le principal objectif d'augmenter la part du marché du Cap-Breton et de faire connaître les produits de l'île. Ses efforts se sont traduits par une prolongation des séjours des visiteurs et de la saison touristique ainsi que par une augmentation de 10 p. 100 du nombre de visiteurs. En 1994, les taux d'occupation ont augmenté de 7 p. 100, et chez les exploitants touristiques du secteur privé, les recettes ont augmenté de 20 p. 100. Cette hausse de revenus est attribuable aux forfaits-vacances et à la croissance de la part du marché européen, qui suscitent une augmentation du nombre de visiteurs indépendants par opposition aux visiteurs en groupe.

Secteurs des ressources

Dans le secteur des ressources, l'un des objectifs proposés dans le plan d'entreprise était d'augmenter la viabilité et le rendement des secteurs économiques fondés sur les ressources, en vue d'atteindre un meilleur niveau de productivité économique. La SECB a donc mis l'accent sur les projets visant la diversification des opérations et la création de produits à valeur ajoutée. Elle a notamment contribué à la mise au point d'une nouvelle technologie qui a été utilisée dans l'aménagement d'installations de préférentiel sous vide pour les cultures spécialisées à forte valeur ajoutée. Il en a résulté une augmentation des surfaces horticoles (nécessitant l'embauche de 12 à 15 employés saisonniers à temps plein) et l'établissement d'une petite entreprise dans la production de champignons (nécessitant l'embauche de 8 à 10 employés à temps plein). Afin d'assurer le maintien d'une certaine infrastructure durant le moratoire sur le poisson de fond, la SECB a approuvé 20 projets de pêche et consenti des fonds totalisant 156 000 \$. Nous avons en outre travaillé avec le ministère des Pêches et des Océans (MPO) dans le développement des espèces sous-utilisées. Quatre études ont été entreprises sur la récolte des algues, la biomasse du crabe, la lompe et l'aiguillat. Subséquemment, la SECB a consenti une aide financière pour l'achat d'équipement nécessaire à la récolte expérimentale des anguilles, des oursins et des aiguillats.

La SECB a également collaboré avec le MPO, le Ministère du Développement des Ressources Humaines Canada (DRHC) et les pêcheurs, et entrepris un projet visant à surveiller les stocks de poissons de fond dans la région 4VN et à améliorer les méthodes de collecte de données scientifiques.

Autres

Diverses activités ont été mises en oeuvre pour atteindre l'objectif suivant : travailler étroitement avec les autres ordres particuliers qui stimuleront les investissements du secteur privé et la croissance économique.

additionnelles en complément des autres activités touristiques, par exemple des terrains de golf haut de gamme. Une étude a été commandée en 1994 pour déterminer les répercussions économiques que l'aménagement de terrains de golf pourrait avoir sur le secteur touristique et l'économie dans son ensemble. Les résultats de cette étude serviront à établir une politique sur l'aménagement futur de terrains de golf.

Le Cape Breton County Economic Development Authority a mené une étude, avec l'aide de la SECB, afin d'établir le profil de l'industrie de l'artisanat dans le comté du Cap-Breton. Les résultats de cette étude permettront aussi de donner une orientation aux nouvelles initiatives visant à favoriser l'expansion de cette industrie.

Développement technologique

Un document de réflexion sur la technologie de l'information et les communications a été publié. Cinq recommandations ont par la suite été formulées, permettant l'élaboration d'un plan stratégique comprenant des objectifs à atteindre d'ici l'an 2000 dans les secteurs de l'emploi, des exportations et de la création de nouvelles entreprises. Ces recommandations ont été intégrées au nouveau plan de développement de la SECB.

Dans le secteur du développement

technologique, la SECB a contribué à la

réalisation de certains projets. Avec l'aide

financière de la SECB, l'UCCB a par

exemple aménagé des installations de

réalité virtuelle et a initié avec deux

entreprises locales deux projets conjoints

de développement dans ce domaine. À

l'UCCB, le personnel s'emploie à

concevoir des outils de base en réalité virtuelle, outils que les entreprises locales peuvent ensuite adapter à leurs besoins.

Nous avons assisté cette année à la création du Cape

Breton Community Network - un réseau informatique

communautaire sans but lucratif de transmission

d'information au public - et les plans de dotation, de con-

ception des systèmes et de mise en oeuvre ont été élaborés.

Le réseau permettra d'intégrer le Cap-Breton au réseau

mondial de l'information en plus d'offrir à la population

locale des possibilités d'enseignement à distance et

d'éducation permanente.

La SECB a d'autre part collaboré à la formation de

Le Cap-Breton est un en-
droit idéal pour développer
et commercialiser des
services de communication
et de technologie de
l'information d'un bout à
l'autre du globe.

MEDIAfusion, un organisme cadre local regroupant 45 entreprises qui conçoivent des produits multimédia pour le marché. Ces entreprises, qui oeuvrent dans différents secteurs du multimédia, réalisent conjointement des projets particuliers par souci d'efficacité. Fout partie de MEDIAfusion des spécialistes dans les domaines des logiciels, du matériel informatique, de l'analyse de systèmes, du son, de la musique, de l'audio-visuel, de la rédaction et de la photographie.

La technologie de l'information est un secteur prometteur au Cap-Breton. Des entreprises locales ont été encouragées à tirer profit des débouchés que peuvent offrir des salons de la technologie comme Softworld '94. En effet, bon nombre d'entreprises dans les secteurs de l'électronique, des logiciels et des connaissances ont pris de l'expansion après avoir participé au salon Softworld, en mettant par exemple en oeuvre des plans d'exportation et en resserrant leurs liens avec l'extérieur de l'île. La SECB a lancé le programme d'aide au démarrage des entreprises de communications et de technologie de l'information. Le programme a jusqu'ici donné des résultats très positifs pour la croissance du secteur technologique dans son ensemble.

Le groupe consultatif sur la technologie mis sur pied par la SECB a permis à des représentants des secteurs public et privé de prononcer des exposés sur divers sujets, et a donné lieu à la création d'initiatives conjointes de développement. Les réunions mensuelles attirent en moyenne 150 personnes. La SECB a par ailleurs organisé un forum de vendeurs au cours duquel des entrepreneurs du secteur privé ont présenté des propositions d'affaires à des investisseurs locaux éventuels.

Plus de 200 personnes ont assisté au petit déjeuner annuel sur la technologie, où sont à l'honneur sciences, technologie et innovation. Les trois conférenciers du Cap-Breton invités cette année ont parlé des progrès technologiques accomplis dans leur secteur d'activités. Cette rencontre annuelle favorise la création de réseaux et le développement de la technologie au Cap-Breton. La SECB a par ailleurs un séminaire sur les télécommunications et un atelier de marketing sur l'exportation afin de promouvoir les débouchés dans ces domaines.

représentants de la Société ont par exemple prononcé des conférences pour divers groupes communautaires, des écoles, des clubs philanthropiques et des groupes sectoriels.

La SECB a fait appel aux médias locaux et internationaux pour faire la promotion des activités au Cap-Breton, notamment dans les secteurs du tourisme, de la technologie et de l'agriculture. Elle a d'autre part soumis des articles vedettes sur les programmes de la Société et les réussites d'entrepreneurs à des éditeurs locaux, régionaux et nationaux, qui les ont subséquemment publiés. La SECB a contribué à la publication d'un supplément publicitaire mercant en valeur les possibilités qu'offrent les industries de la technologie.

Agriscience Expo '94, qui a été présentée en partie par la SECB, est une exposition unique qui contribue à mieux faire connaître l'agriculture au grand public. L'événement a été couvert par la télévision et les journaux locaux.

La SECB maintient des liens étroits avec les divers groupes industriels et sollicite leur opinion sur les programmes de la Société. Ces groupes comprennent les fédérations agricoles, le groupe consultatif sur la technologie, des exploitants touristiques, un conseil d'artisans et d'autres associations sectorielles.

La SECB a continué à parrainer de nombreux prix et programmes dans les domaines de l'entrepreneuriat, de l'application technologique et de l'accueil de manière à tirer d'interventions auprès de la collectivité. À l'occasion du salon régional des sciences, la Société remet un prix aux étudiants qui soumettent les projets les plus novateurs (primaire, secondaire premier cycle et deuxième cycle) ainsi qu'une récompense spéciale à une école pour l'achat de matériel informatique. La SECB remet également une récompense annuelle à l'entreprise qui a proposé l'application technologique la plus innovatrice.

Recherche de débouchés

Conformément à son objectif consistant à *garder une approche dynamique dans la recherche de débouchés*, la SECB a collaboré avec des groupes locaux de développement économique pour déterminer la faisabilité de projets particuliers et leurs possibilités.

En consultation avec le secteur privé, la Société a déterminé que le Cap-Breton avait besoin d'attractions

En 1994/95, 63 projets ont été approuvés en vertu du programme sur les travaux d'infrastructure Canad/New-Écosse, créant 183 postes équivalents temps plein.

L'économie, axée sur les pêches, doit être revitalisée économiquement de ce village de pêche dont les festivités de *Louisbourg 1995* ont servi de levier à la relation de Louisbourg à tirer profit des célébrations du 275^e anniversaire de l'établissement de la forteresse de Louisbourg.

La sous-section du tourisme a contribué à aider la population de Louisbourg à tirer profit des célébrations du 275^e anniversaire de l'établissement de la forteresse de Louisbourg.

Une stratégie dans le secteur culturel a été élaborée en collaboration avec l'UCCB. Elle avait notamment pour principe que la culture est une industrie offrant des débouchés tant sur le plan commercial que sur le plan de la création d'emplois. La collecte de données sur la taille et les retombées économiques de cette industrie est l'un des éléments importants qui a découlé de la stratégie. Les recherches ont démontré que les plus grandes possibilités d'emploi résidaient dans les industries du film, de l'artisanat et du spectacle.

En collaboration avec Convention Cape Breton, la SECB a entrepris des initiatives à l'appui de l'industrie de l'accueil, dont des activités de marketing pour faire la promotion du Cap-Breton en tant que centre de congrès. Les réunions, les congrès et les voyages d'incitation ont généré des recettes de plus de deux millions de dollars en 1993 et 1994. L'île est devenue l'une des principales destinations au Canada atlantique pour les réunions et les congrès.

La Société a aussi travaillé de concert avec le secteur privé dans la recherche de débouchés. Ainsi, elle a financé plus de 50 études et aidé des entrepreneurs à assister à des salons commerciaux ou à d'autres événements liés à l'expansion commerciale.

Projets approuvés durant l'exercice financier 1994/95

Sous-section	Nombre de projets approuvés 1994/95	Montant engagé (\$)
Agriculture et foresterie	377	752 804
Tourisme	106	1 032 530
Petites entreprises	250	3 286 470
Programme d'emploi d'été pour étudiants	379	674 360
Technologie	52	773 543
Mise en valeur de l'artisanat	59	175 281
Pêches	35	374 103
Interventions auprès de la collectivité	78	47 715
Mesures stratégiques	32	11 574 315
Programme de prêts	23	725 233
PlACEMENT DE CAPITAUX PROPRES	1	50 000
TOTAL	1 392	19 466 354

Durant l'année financière 1994/95, l'une des grandes priorités de la SECB consistait à élaborer un nouveau *plan d'entreprise stratégique*. Les changements importants dans l'économie locale, combinés aux contraintes de financement, nous ont obligés à effectuer un examen approfondi des programmes et des activités de la Société. Cet exercice, auquel ont participé le personnel, les clients et le conseil d'administration, avait pour but d'établir clairement les priorités de la SECB et de définir des critères qui permettraient de mesurer les progrès accomplis. Il a fallu notamment effectuer une analyse détaillée des activités de la Société, examiner le contexte économique local, consulter les clients et autres intervenants, et tenter de définir quels domaines d'activités aideraient le plus la Société à atteindre ses objectifs en matière de développement économique. Le résultat de cet exercice : un plan global qui donne une orientation claire à la Société pour les cinq prochaines années.

En vue d'améliorer le dialogue avec la province, la SECB a travaillé de près avec le gouvernement de la Nouvelle-Écosse pour créer deux organismes de développement régional au Cap-Breton : la Cape Breton County Economic Development Authority et la Strait-Highlands Regional Development Agency. La SECB a joué un rôle de chef de file dans l'établissement d'un centre local de services aux entreprises. Ce centre « à guichet unique », offrant des services et de l'information aux entreprises sur les programmes fédéraux et provinciaux, ouvrira ses portes à l'automne 1995. Il

La Société a également accompli des progrès au chapitre du service à la clientèle. Suite à la décision de confier la mise en œuvre des programmes de l'APBECA à la SECB et à l'élaboration d'un nouveau plan d'entreprise stratégique, le formulaire de demande a été simplifié, de même que le processus d'évaluation, de paiement et de prestation des programmes.

En vue d'améliorer les interventions auprès de la collectivité, de nombreuses initiatives ont été lancées. Des

La Société a également accompli des progrès au chapitre du service à la clientèle. Suite à la décision de confier la mise en œuvre des programmes de l'APBECA à la SECB et à l'élaboration d'un nouveau plan d'entreprise stratégique, le formulaire de demande a été simplifié, de même que le processus d'évaluation, de paiement et de prestation des programmes.

En vue d'améliorer les interventions auprès de la collectivité, de nombreuses initiatives ont été lancées. Des

Il importe de signaler que deux événements externes ont eu des répercussions majeures sur les activités de la Société en 1994/95.

En juillet 1994, le ministre Dingwall a annoncé qu'en réponse aux efforts de rationalisation du gouvernement fédéral pour réduire le chevauchement et le doublement des services, la SECB offrirait les programmes de l'APÉCA au Cap-Breton. Le gouvernement a fermé le bureau local de l'APÉCA, sauf que cinq employés conserveraient leur poste dans le cadre d'un

échange de deux ans pour aider au transfert des programmes de l'APÉCA à la SECB. Les autres employés de l'APÉCA ont été relocalisés dans d'autres régions. En 1994/95, la SECB a déployé des efforts considérables pour s'ajuster à cette nouvelle réalité. Un protocole d'entente a été conclu pour transférer la responsabilité de la prestation des programmes de l'APÉCA à la SECB.

En outre, nous avons beaucoup travaillé à modifier la politique de la SECB sur la prestation d'aide financière aux clients commerciaux. En conformité avec la politique du gouvernement fédéral à cet égard, la Société a pris des mesures pour obtenir de meilleurs résultats au chapitre du remboursement des prêts. Le plan d'entreprise pour la période allant de 1994/95 à 1998/99 proposait ces quatre objectifs généraux :

- élaborer un plan stratégique;
- améliorer le dialogue avec la province;
- être davantage à l'écoute des clients; et
- améliorer les interventions auprès de la collectivité.

Nous avons consacré des efforts considérables à l'atteinte de ces objectifs.

Répercussions économiques du financement de la SECB 1994/95

Programmes de la SECB
Financement total
19 466 354 \$
Cout total des projets
45 976 483 \$
Investissements réalisés grâce aux fonds de la SECB
26 510 129 \$

*Membres du conseil
d'administration de la
SECB, de gauche à droite,
assis : Gail Rudderham-
Chernin, Mary Gusella,
F.M. (Max) Siret;
debout : Greg MacKenzie,
Adele MacDonald et
Charles Smith.*



entregistré une baisse de population, en particulier chez les jeunes de 18 à 24 ans qui quittent la région à la

recherche de nouveaux débouchés.

Dans ses efforts visant à développer et à diversifier l'économie, la SECB a continué à miser sur les petites entreprises ayant leurs racines dans la région. Elle a maintenu son appui à l'égard du développement économique local en nouant des liens plus étroits avec les collectivités et avec les autres ordres de gouvernement et en déployant des efforts dans le perfectionnement des ressources humaines.

Malgré des conditions économiques difficiles et des ressources limitées, le Cap-Breton a accompli des progrès au chapitre de la diversification économique et de la création d'emplois.

Pendant que la population du Cap-Breton s'efforce de s'adapter aux changements qui caractérisent l'économie mondiale et locale, la Société d'expansion du Cap-Breton poursuit ses efforts de collaboration avec les collectivités et avec les autres ordres de gouvernement pour aider la population à traverser cette période de transition économique.

Au cours des dernières années, les industries traditionnelles du Cap-Breton - charbon, acier et pêche - ont connu un déclin général qui est en partie attribuable à l'épuisement des ressources et aux nouvelles conditions du marché. La dépendance qu'a toujours eue le Cap-Breton envers les gros employeurs n'a d'ailleurs pas facilité la création d'une économie solide et diversifiée axée sur l'entrepreneuriat. En conséquence, le Cap-Breton a maintenu un taux de chômage élevé et

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) est une société d'Etat fédérale mise sur pied conformément à la partie II de la *Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique* et dont le mandat juridique s'étend à toute l'île du Cap-Breton et à une partie de la Nouvelle-Écosse continentale comprenant Mulgrave et ses environs. La Société doit promouvoir et appuyer le financement et la création d'emplois dans des secteurs autres que la production de charbon ainsi que diversifier l'économie de la région.

La Société est sous la direction d'un conseil d'administration composé de la présidente, du vice-président et de cinq administrateurs. La présidente et administratrice en chef des opérations est également présidente de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique, ce qui assure une bonne coordination des activités des deux organismes.

La Société est également propriétaire-exploitante d'un parc industriel et d'un centre de démonstration dans le domaine agricole. Elle administre d'autre part un programme d'emplois d'été pour étudiants, un programme de promotion touristique dynamique et des programmes visant à stimuler l'esprit d'entreprise des jeunes de la région. La Société a son siège social à Sydney (Nouvelle-Écosse) et elle a un bureau satellite à Port Hawkesbury.

La Société est également propriétaire-exploitante d'un parc industriel et d'un centre de démonstration dans le domaine agricole. Elle administre d'autre part un programme d'emplois d'été pour étudiants, un programme de promotion touristique dynamique et des programmes visant à stimuler l'esprit d'entreprise des jeunes de la région. La Société a son siège social à Sydney (Nouvelle-Écosse) et elle a un bureau satellite à Port Hawkesbury.

MISSION DE LA SOCIÉTÉ

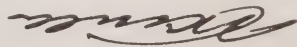
La Société d'expansion du Cap-Breton travaille en étroite collaboration avec la population du nord-est de la Nouvelle-Écosse, d'autres organismes de développement et tous les ordres de gouvernement pour promouvoir et appuyer une croissance économique durable au sein d'une économie diversifiée.

L'honorable Lawrence MacAulay, c.p., député
Secrétaire d'Etat (Anciens combattants) (Agence de promotion économique du Canada atlantique)
Chambre des communes
Ottawa (Ontario) K1A 0A6

Monsieur,

Au nom du conseil d'administration, je suis heureuse de vous présenter le Rapport annuel de la Société d'expansion du Cap-Breton pour l'exercice se terminant le 31 mars 1995.
Ce rapport annuel est présenté conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique. Il comprend les états financiers et le rapport du vérificateur.

Veuillez agréer, Monsieur, l'expression de mes sentiments distingués.

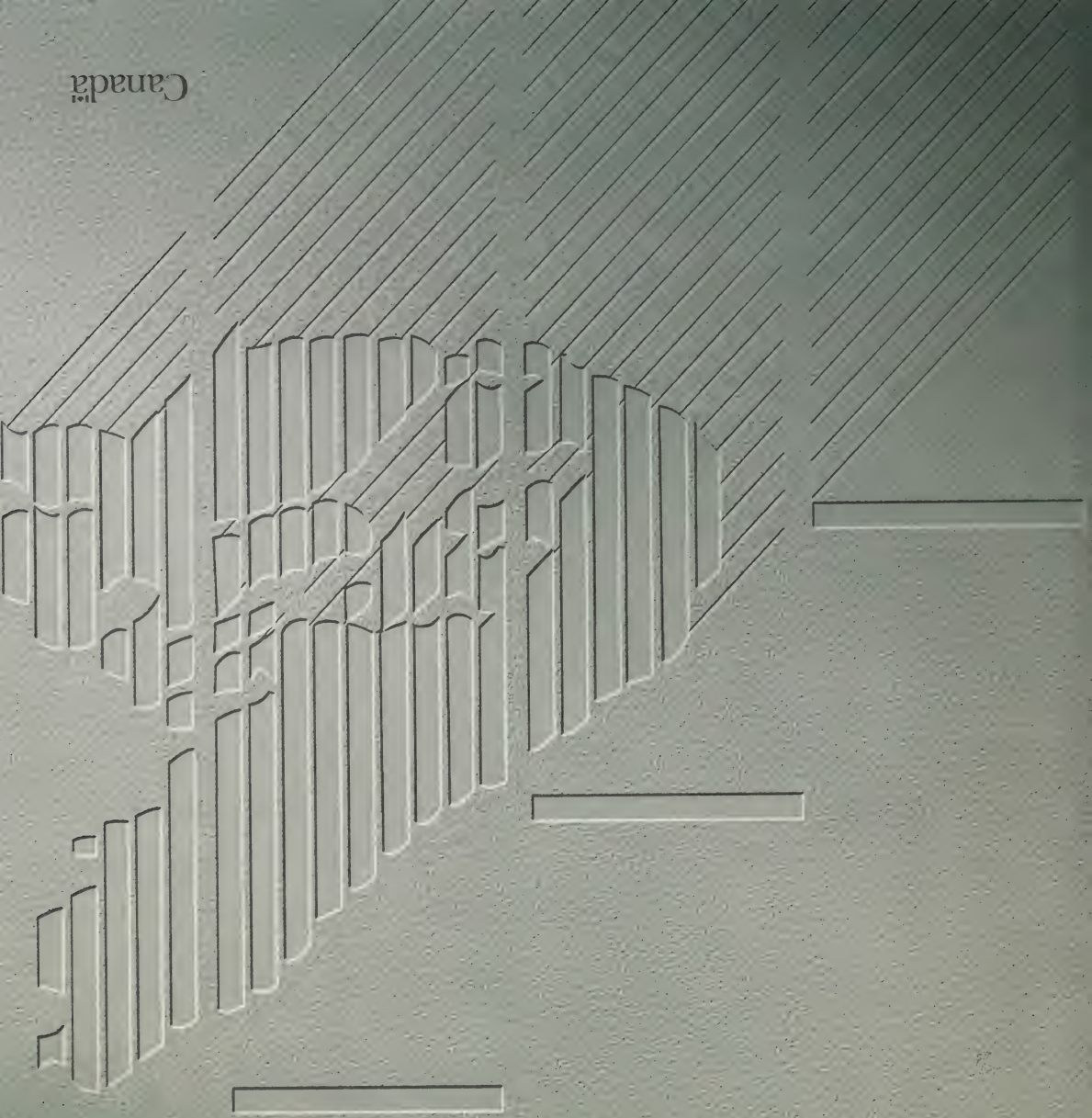


*La présidente du conseil d'administration de la
Société d'expansion du Cap-Breton,*
Mary Gusella

CONSEIL D'ADMINISTRATION	Mary Gusella, <i>Présidente du conseil et présidente</i>	F.M. (Max) Stree, <i>vice-président</i>	D.A. Landry, <i>secrétaire général</i>	Profil de la Société	TABLE DES MATIÈRES
Société d'expansion du Cap-Breton	F.M. (Max) Stree, <i>vice-président</i>	Francis Mullins, <i>trésorier</i>	1994/95 Faits saillants	Rapport de la présidente du Conseil d'administration	
Sydney (N.-É.)	Moncton (N.-B.)				
Gail Ruddelham-Chernin					
Sydney (N.-É.)					
Commerce Tower, 4 ^e étage					
15, rue Dorchester,					
Sydney (N.-É.)					
Sydney (N.-É.)					
Sydney (N.-É.)					
Charles T. Smith					
Arichat (N.-É.)					
Gregory MacKenzie					
Sydney (N.-É.)					
* Norman Spector a été nommé président de la SECBA le 4 juillet 1995					

** Imprimé sur du papier recyclé*

Société d'expansion du Cap-Breton
Rapport Annuel 1995



ENTERPRISE CAPE BRETON CORPORATION

CAI
ECB
-A56

ANNUAL REPORT 1996



Canada

The Honourable John Manley Minister of Industry,
Minister for the Atlantic Canada Opportunities Agency,
Minister of Western Economic Diversification and
Minister responsible for the Federal Office of Regional
Development - Quebec
House of Commons
Ottawa, Ontario K1A 0A6

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to
present the Annual Report of Enterprise Cape Breton
Corporation for the fiscal year ended March 31, 1996.

This Annual Report is submitted in accordance with the
provisions of the Financial Administration Act and the
Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987. It
contains the annual financial statements, together with
the auditor's report thereon.

Sincerely,



Norman Spector
Chairperson of the Board of Directors
Enterprise Cape Breton Corporation

Board of Directors

Norman Spector, *Chairperson and President*
Enterprise Cape Breton Corporation
Halifax, N.S.

F.M. (Max) Street, *Vice-President*
Enterprise Cape Breton Corporation
Sydney, N.S.

Gail Rudderham-Chernin
Sydney, N.S.

Adele MacDonald (resigned)
Sydney, N.S.

Charles T. Smith
Arichat, N.S.

Gregory MacKenzie
Sydney, N.S.

TABLE OF CONTENTS

Corporate Profile	4
Message From the President	5
Highlights	6
Corporate Strategy & Values	7
Operating Summary	8
Objectives	8
The Environment	8
Operations	9
Focus 1996 - 1997	10
Financial Statements	13
Notes to Financial Statements	18

Officers of the Corporation

Norman Spector, *President*

F.M. (Max) Street, *Vice-President*

D.A. Landry, *Corporate Secretary*

Francis Mullins, *Treasurer*

ENTERPRISE CAPE BRETON CORPORATION
P.O. Box 1750
Commerce Tower, 4th Floor
15 Dorchester Street
Sydney, Nova Scotia B1P 6T7

Tel: (902) 564-3600

Fax: (902) 564-3825

Printed On Recycled Paper

CORPORATE PROFILE

Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) is a federal Crown corporation which was established pursuant to Part II of The Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987, with a jurisdictional mandate which includes all of Cape Breton Island and a portion of mainland Nova Scotia in and around the Town of Mulgrave. The Corporation is charged with the responsibility for promoting and assisting the financing and development of industry in the region, providing employment outside the coal-producing sector and broadening the base of the local economy.

The Corporation is controlled and directed by a Board of Directors comprised of the President, Vice-President and five Directors. The President and CEO is also the President of the Atlantic Canada Opportunities Agency. This ensures a close working relationship between the two organizations.

The Corporation has a wide mandate to foster business growth outside the coal industry. In addition to its

own programs it is responsible for the delivery of the economic development programs of the Atlantic Canada Opportunities Agency in Cape Breton.

The Corporation owns and operates an industrial park. Other activities include a student seasonal employment program, an aggressive tourism promotion and marketing campaign, and programs in support of nurturing the entrepreneurial spirit of the region's young people.

ECBC is now part of the Industry Canada portfolio and joins a number of economic development organizations which represent the various regions of Canada. This

provides a cohesive approach to small business development, venture capital and technology development.

The Corporation operates from its head office in Sydney, Nova Scotia with a satellite office in Port Hawkesbury.

ECBC Provides:

- Assistance to business
- Tourism marketing
- Investment in infrastructure
- Promotion of Cape Breton
- Opportunity identification
- Economic development leadership
- Entrepreneurship Development
- Career Development

"Recognizing the importance of the world economy to the future, ECBC will take the lead in creating a business environment which fosters sustainable job development and economic



growth on Cape Breton Island and the Mulgrave area, through proactive and innovative leadership in partnership with private and public sectors and other relevant organizations."

The Corporation's vision is to address the long-term economic development needs of the community by facilitating job creation, opportunity identification, investment in strategic infrastructure and the provision

of business advice and counselling. The Corporation's vision includes close collaboration with other levels of government, the private sector, educational institutions and other economic development groups.

MESSAGE FROM THE PRESIDENT



Members of the ECBC Board of Directors, from left to right, seated: Gail Rudderham-Chernin, Norman Spector, President, F.M. (Max) Street, standing: Greg MacKenzie, and Charles Smith. (Missing: Adele MacDonald)

The 1995-1996 fiscal year has been a period of change and restructuring for both Enterprise Cape Breton Corporation and the local economy. A new strategic business plan was developed and implemented representing a major departure from the way in which the Corporation's business had been conducted in the past. The Plan established and focused on priority areas and sectors of the economy. In addition, clear targets were set for jobs and new enterprise creation. The change in focus resulted in a major review of the Corporation's programs and activities. A new slate of programs was adopted, and in keeping with Treasury Board guidelines, capital assistance to business was made repayable.

The Corporation was further rationalized and consolidated in May 1995, with the reduction in staff of 15 positions which produced a streamlining and flattening of the organization. A number of responsibilities were amalgamated under new and more clearly defined directorates.

The economy of our mandate area is also changing. This is a process that has been evolving over the past several years. For example, in 1961, nearly half of those employed worked in goods-producing sectors. This number shrank to one in five by 1994. The number of self-employed people has grown dramatically.

The economic development challenge lies in the fact that the rate of decline in certain sectors is high and the ability to make real progress in employment growth is sometimes very difficult. In addition, the struggle by governments to control deficits and the attempt by businesses to remain competitive continues to affect employment opportunities.

ECBC is working with the community in an effort to assist with the transition from a resource-based economy to one based on service and knowledge-based industries. Our focus is on job creation through small business, the support of locally generated projects and of course, infrastructure development as it pertains to both human resource development and physical infrastructure. Our aim is to use our resources to generate the best possible return in terms of job creation and business expansion for the economy of the Island and the Mulgrave area.

HIGHLIGHTS

Despite numerous changes in local economic conditions, progress has been made on various fronts. Through the use of its own programs and those delivered on behalf of the Atlantic Canada Opportunities Agency, the Corporation was involved in a wide range of economic development activities.

Tourism is a bright spot for the Island's economy, with sustained growth over the last several years. ECBC support to the industry has been instrumental to its success. In addition to its on-going promotional and marketing efforts, and financial assistance to local entrepreneurs, the Corporation was involved in the planning and implementation of the Louisbourg 1995 Celebration, a summer-long series of events centred around the Fortress of Louisbourg, National Historic Park. In addition to facilitating a major event for the 1995 tourism season, Louisbourg 1995 was designed to assist the local community in its efforts to diversify its economy from a dependency on the fishery, to greater involvement in the tourism industry.

Other tourism-related highlights include producing a golf-course development strategy for the Island, the expansion of ski and golfing facilities, and the development of sea-side boardwalks in various communities. All tourism projects are designed to support the industry in its efforts to attract visitors and encourage them to stay longer in the area.

Infrastructure development has also been a highlight in the last year. The largest infrastructure project has been financial assistance to the University College of Cape Breton for the construction of a new teaching centre for heritage and culture. UCCB is a key partner in the economic development process. If the region is to move from a dependence on resource-based industries to greater employment in the service and knowledge-based sectors, a strong post-secondary educational institution is essential. The new facility provides human resource support to a promising sector of the economy, heritage and culture.

Other infrastructure activities include delivery of the Canada/Nova Scotia Infrastructure Works Program which resulted in the approval of 12 projects on Cape Breton Island for important initiatives which include sewer and water, transportation, technology and community needs. Projects are supported with funding from all levels of government. Another highlight is the development of a Business Service Centre Satellite Office in Cape Breton which groups business services from all levels of government under one roof.

Job creation and enterprise development are paramount concerns of the Corporation's, and continue to be highlighted. In 1995-1996 the Corporation contributed to the creation of 68 new enterprises and created 929 jobs through its various programs and activities. It should be noted that these figures do not include jobs created in the tourism sector as a result of the Corporation marketing efforts. They are estimated at 425 new jobs. In addition, the Careers Cape Breton program assisted in the creation of 211 seasonal jobs for students through either employment in their field of study or through the establishment of their own business.

CORPORATE VALUES & STRATEGY

Recognizing the pressing need for an improved and diversified Island economy, ECBC must, through leadership and partnership, facilitate the growth and development of small and medium-sized enterprises on the Island and in the Mulgrave area.

ECBC provides more than financial assistance. It is a team of dedicated people working in partnership with the local community to address long-term economic growth and job creation. ECBC does not merely administer programs, it is an active participant in the development process, working with others to identify opportunities and to initiate economic development activities. Its Corporate strategy and values are based on:

Accountability

The mandate of the Corporation is very broad and flexible. The Board of Directors exercises this mandate within the context of local economic conditions, federal government objectives and the general budgetary allocation approved by Parliament. As a result of its broad mandate, the Corporation is able to deliver a number of programs on behalf of the federal government in addition to conducting its own activities.

Consultation

The Corporation regularly engages its employees and its community stakeholders in a dialogue on local economic development needs and potential areas of opportunity. In addition, meetings are regularly held with community groups, local educational institutions, other levels and departments of government, as well as private sector advisory groups which provide sectoral advice to the Corporation. This is done in an effort to ensure that ECBC's programs and activities are in keeping with local needs and that the Corporation has the support of the community it serves.

Partnership

Efforts are also made to identify and collaborate with the private sector, other levels of governments as well as specific groups such as young entrepreneurs, the minority language community and women in business.

OPERATING SUMMARY

ECBC has provided assistance to a growing number of new entrepreneurs during the 1995-1996 fiscal year. Since April 1995, 68 new businesses have been created in the following industrial sectors:

New Businesses Established April '95 - March '96

Goods Producing Sector	New Companies Assisted	Services Sector	New Companies Assisted
Manufacturing	9	Tourism	20
High Technology	10	Business Service	5
Resource Industries	6	Multimedia Services	4
Crafts Production	5	Cultural/Entertainment Services	4
		Other Services	5
Total	30	Total	38

OBJECTIVES

In the 1995 - 1996 fiscal year, ECBC altered its traditional focus from support for resource-based sectors and limited support for technology-based initiatives. Following analysis of the Cape Breton economy, the Corporation identified the following sectors as its major priorities:

PRIORITY SECTORS

- Tourism/entertainment/culture
- Technology/communications/environment
- Value-added resources
- Service sector
- General manufacturing and processing

PRIORITY AREAS

- Job creation and growth
- Focus on small and medium enterprises (SME's)
- Enterprise development
- Infrastructure development
- Trade/export development/import replacement
- Education and training for SME's
- Private/public sector partnering

THE ENVIRONMENT

Cape Breton is faced with worsening economic conditions as a result of the decline of traditional, resource-based industries (coal, steel and the fishery). This is a result of a diminishing resource base and changing market conditions. In addition, dependency ratios on various forms of transfer payments on the Island continue to be well above the provincial and national average, and out-migration of well-educated and skilled members of the community is an on-going issue. There continues to be a high level of volatility in the Cape Breton economy due to a reliance on a small number of large, resource-based employers (DEVCO, SYSCO, STORA).

The major shifts occurring in the Cape Breton Community cannot be easily cushioned. The Corporation recognizes that the solutions require long-term policies linked to the provision of an appropriate level of economic and developmental infrastructure and focused programming to facilitate business development. ECBC, in cooperation with other levels of government, the community, local educators and the private sector is striving to address these long-term issues associated with structural adjustment and economic diversification.

OPERATIONS

Tourism/Entertainment/Culture

The identification of the Tourism/Entertainment & Culture sectors as a major focus for the Corporation reflects the growing importance of these sectors to the Cape Breton economy. They represent 15% of total employment and over 12% of the Island's estimated gross domestic product, with revenues of \$200 million in 1995.

A plan for the development and promotion of the cultural industries, which include entertainment, visual arts, crafts and film and video, is being established in cooperation with private and public sector partners. A culture and heritage advisory group has been formed and met for the first time in January, 1996.

The Corporation continues to be able to use the natural beauty of the Island to attract an increasing number of tourists, and has developed considerable expertise in the marketing of Cape Breton Island as a major tourist destination to Canadians, Americans and Europeans.

ECBC's efforts have generated considerable growth in tourism revenue and jobs: An example of this is the impact of activities on the economy of Louisbourg, a traditional fishing village adversely affected by the closure of its major employer, National Sea Products. The Corporation's leadership and funding roles in the implementation of the Louisbourg 1995 celebrations have had a significant economic impact. A recent evaluation has shown that visitors to Louisbourg spent over \$17 million during 1995 while in Nova Scotia and visitations to the Fortress of Louisbourg increased by 22%. These public and private investments will provide the basis for continuous growth of the community in future years.

The issue of training within the tourism sector has also been identified as a priority. To this end, a tourism leadership council has been formed by the private and public sector partners in the industry to develop hospitality training initiatives.

Technology/Communications/ Environment

This is a sector adversely affected by the closure of Micronav and the loss of 120 jobs and \$8 million in salaries and wages to the community. At the same

time, a significant number of new enterprises have been established in the sector with the assistance, both financial and non-financial, of the Corporation.

The Technology Advisory Group (TAG) organized by ECBC continues to provide an opportunity for private and public sector networking and presentations on various topics which have led to joint development initiatives. The monthly meetings attract an average of 150 participants.

Over 200 people attended the annual Technology Breakfast which promotes science, technology and innovation. Three Cape Breton speakers were featured. They outlined technological advances in their field. The session supports networking and serves to develop Cape Breton's technology community.

Value-added Resources

The termination of "operating subsidy" programs by ECBC to fishing, agriculture, and forestry became effective in April 1995. Entrepreneurs in these sectors became eligible for capital assistance through the Corporation's small and medium sized enterprises (SME) programs. Emphasis has been placed on supporting producers with "value-added" initiatives within the resource sectors. To assist the Corporation in its work, a Resource Sector Advisory Council has been established to provide input on the opportunities for growth and job creation within the sector.

As an example of partnership, the Corporation entered into an agreement with the Nova Scotia Department of Agriculture and Marketing, the University College of Cape Breton and Fisheries & Natural Resources to provide services and expertise to resource-based operators at the Corporation-owned, Point Edward Resource Centre. The Centre is now being used to provide training and development for resource-based businesses.

Service Sector

This is a large sector of the Cape Breton economy. It is the fastest growing sector representing 80% of total employment. During 1995- 1996, the Corporation further evaluated the composition of the sector. It was determined that many elements of the sector are already eligible for ECBC assistance as they qualify for

OPERATIONS

further evaluated the composition of the sector. It was determined that many elements of the sector are already eligible for ECBC assistance as they qualify for tourism or technology programs. The Corporation has identified the area of business services as having the greatest potential for growth, and future efforts will concentrate on developing this sub-sector.

General Manufacturing & Processing Sector

This has been traditionally well supported as a sector by economic development agencies and still represents significant employment in Cape Breton with over 200 businesses and 4,500 employees.

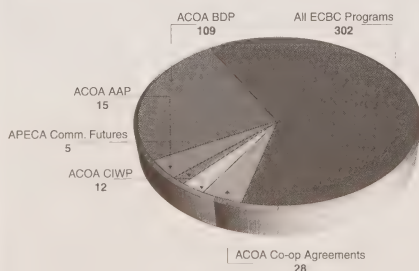
In an effort to assist the Corporation to develop the sector, the Corporation has completed an inventory of manufacturers in the Cape Breton economy and has identified the top 40 businesses in terms of growth potential.

Infrastructure Development

ECBC has been a significant partner in developing various aspects of the economic infrastructure of Cape Breton. A Memorandum of Understanding with the University College of Cape Breton has been in place for five years. The agreement was reviewed during 1995 and will be renewed. The new MOU provides for a broader range of initiatives which reflect the Corporation's focus on tourism, entertainment, culture and technology.

Number of Contracts – Fiscal Period

Ending March 31, 1996



TOTAL = 471 Contracts

A satellite office of the Canada/Nova Scotia Business Service Centre has been established in Cape Breton under ECBC's leadership. The Centre provides "one-stop" information for business and people services. There are currently six partners in the storefront facility representing three levels of government.

The Corporation continues to collaborate with the Atlantic Canada Opportunities Agency and the Province of Nova Scotia to access the Canada/Nova Scotia COOPERATION Agreements which are designed to address the industrial/economic infrastructure needs of Nova Scotia. In keeping with Corporate priorities, the Agreements have been used in support of tourism development, technological development and business education/training.

Sydport

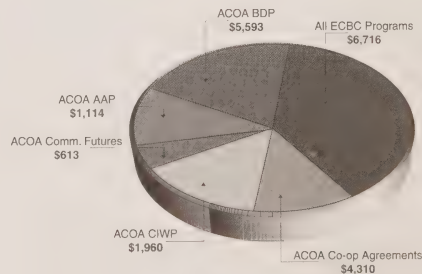
The Sydport Industrial Park realized an operating profit in excess of \$90,000 during the 1995 - 1996 fiscal year. Sydport is home to 36 firms, employing 264 people.

Careers Cape Breton 1995

ECBC continued to assist students to obtain meaningful seasonal employment and in the development of entrepreneurial skills through the Careers Cape Breton Program. The Program provided assistance to employers to hire local students for career-related summer jobs as well as self-employment initiatives. In its thirteenth year of operation, the program assisted 211 students. In addition, 41 student entrepreneurs started their own summer business.

Approved Assistance – Fiscal Period

Ending March 31, 1996 (000's)



TOTAL = \$20,306

FOCUS 1996-1997

In keeping with ECBC's commitment to long-term economic development, the following priority sectors have been identified for 1996 - 1997. They are consistent with, and build on the Corporation's past activities.

Priority Sectors

- Cape Breton Marketing/Tourism
- Cultural Industries
- Knowledge-based Industries
- Aquaculture/Horticulture & Value-added Resource Projects
- Business Services
- Manufacturing (Top 40 performers)
- Other Private Sector Services

Priority Areas

- Job Creation and Growth
- Focus on Small & Medium Sized Businesses (SME'S)
- Enterprise Development
- Infrastructure Development

In order to provide a more specific focus for its priorities, the Corporation has also identified key issues which will continue to be addressed.

Priority Focus

- Youth Business Skills Development
- New Technology
- Business Education/Training
- Trade/Export Development/Import Replacement
- Co-operation/Partnership
- Advocacy/Leadership

CLIENT SATISFACTION

A survey of our external clients was completed in 1994-1995. This was followed by a further survey in 1995 - 1996 which allowed the Corporation to make valuable comparisons regarding trends.

Clients were surveyed as to the quality of service provided and overall performance ratings. Findings in both years were similar and are considered satisfactory. Management is pleased that it was able to maintain a high level of client satisfaction through a period of organizational and programming change.

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation and all information in this annual report have been prepared by the Corporation's management. The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles, using management's best estimates and judgements, where appropriate. Where there is more than one acceptable accounting alternative, management has chosen the one that is most appropriate to the circumstances of the Corporation.

Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the financial statements and annual report. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized and comply with relevant authorities, assets are safeguarded, and proper records are maintained to produce timely, reliable financial statements. In addition, the Audit Committee of the Board of Directors oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

The Audit Committee of the Board of Directors has periodic meetings with management and the independent auditors to discuss the financial reporting process as well as accounting and reporting issues. The financial statements have been reviewed and approved by the Board of Directors upon the recommendation of the Audit Committee.

The Auditor General of Canada conducts an independent audit of the financial statements of the Corporation in order to express his opinion thereon.



F. M. Street
Vice-President



Francis Mullins
Comptroller

May 24, 1996

AUDITOR'S REPORT


To the Minister for the purposes of the Atlantic Canada Opportunities Agency Act

I have audited the balance sheet of Enterprise Cape Breton Corporation as at March 31, 1996 and the statements of equity, operations and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1996 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, I report that, in my opinion, these principles have been applied, after giving retroactive effect to the change in accounting for impaired loans as explained in note 3 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Enterprise Cape Breton Corporation Act and the by-laws of the Corporation.



Wm. F. Radburn, FCA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 24, 1996

BALANCE SHEET

as at March 31, 1996

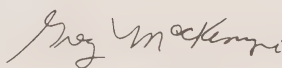
	<u>ASSETS</u>	
	1996	1995
Current		
Cash and term deposits	\$ 512,752	\$ 311,167
Parliamentary appropriation receivable	-	1,321,900
Accounts receivable	1,158,602	575,992
Prepaid expenses	38,867	47,787
	<u>1,710,221</u>	<u>2,256,846</u>
Loans (Notes 4 & 5)	2,369,619	1,816,365
Investments (net of allowance of \$372,323; 1995: \$380,000)	350,000	380,000
Capital assets (Note 6)	108,972	89,264
	<u>\$ 4,538,812</u>	<u>\$ 4,542,475</u>

	<u>LIABILITIES</u>	
Current		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 1,156,641	\$ 1,540,666
Provision for environmental cleanup	220,000	180,000
Provision for employee termination benefits	55,400	260,029
	<u>1,432,041</u>	<u>1,980,695</u>
Long-term		
Provision for employee termination benefits	<u>360,209</u>	<u>336,292</u>
	1,792,250	2,316,987

	<u>EQUITY</u>	
Equity of Canada	<u>2,746,562</u>	<u>2,225,488</u>
	<u>\$ 4,538,812</u>	<u>\$ 4,542,475</u>

Commitments (Note 9)

Approved by the Board of Directors:



Director



Director

STATEMENT OF EQUITY

for the year ended March 31, 1996

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Equity at beginning of the year	\$ 2,225,488	\$ 2,401,892
Parliamentary appropriation (Note 7)	<u>15,038,000</u> 17,263,488	<u>15,561,900</u> 17,963,792
Less: Net cost of operations	<u>14,516,926</u>	<u>15,738,304</u>
Equity at end of the year	<u>\$ 2,746,562</u>	<u>\$ 2,225,488</u>

STATEMENT OF OPERATIONS

for the year ended March 31, 1996

	1996	1995
Program expenses		
Development expenses		
Specific initiatives	\$ 6,662,168	\$ 3,385,105
Tourism, entertainment & culture	1,835,790	3,177,807
Knowledge based industries	1,206,685	1,230,189
Private sector business services	575,509	1,140,983
Manufacturing & processing	445,453	1,098,804
Resource industries	428,008	1,548,104
Youth skills	374,410	663,986
	<u>11,528,023</u>	<u>12,244,978</u>
Other program expenses		
Program support	1,310,218	1,524,965
Rental facilities	923,616	750,011
Provision for loan impairment	195,474	32,319
	<u>2,429,308</u>	<u>2,307,295</u>
Total program expenses	<u>13,957,331</u>	<u>14,552,273</u>
Administrative expenses	1,219,053	1,737,844
Communications	226,967	216,158
Amortization	57,945	159,299
	<u>1,503,965</u>	<u>2,113,301</u>
Total expenses	<u>15,461,296</u>	<u>16,665,574</u>
Revenue		
Rental facilities	714,744	652,841
Loan and investment interest	131,462	199,894
Other interest	98,164	74,535
Total revenue	<u>944,370</u>	<u>927,270</u>
Activities carried out on behalf of the Atlantic Canada Opportunities Agency (Note 10)		
Program expenses	16,427,794	-
Salaries, professional and other services	1,448,605	389,629
	<u>17,876,399</u>	<u>389,629</u>
Less: Costs recovered	<u>(17,876,399)</u>	<u>(389,629)</u>
Net cost of operations	<u>\$ 14,516,926</u>	<u>\$ 15,738,304</u>

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended March 31, 1996

	1996	1995
Financing activities		
Parliamentary appropriation	\$ 15,038,000	\$ 15,561,900
Decrease (increase) in parliamentary appropriation receivable	<u>1,321,900</u>	<u>(1,321,900)</u>
Cash provided by financing activities	<u>16,359,900</u>	<u>14,240,000</u>
Operating activities		
Net cost of operations	(14,516,926)	(15,738,304)
Charges (credits) not affecting cash		
Amortization	57,945	159,299
(Decrease) increase in provision for employee termination benefits	(15,295)	217,495
Decrease in provision for doubtful investments	(7,677)	-
Provision for loan impairment	<u>195,474</u>	<u>32,319</u>
	<u>(14,286,479)</u>	<u>(15,329,191)</u>
Increase in non-cash operating working capital	(917,715)	(165,705)
Employee termination benefit payments	<u>(165,417)</u>	<u>-</u>
Cash used in operating activities	<u>(15,369,611)</u>	<u>(15,494,896)</u>
Investing activities		
Loan advances	(1,274,632)	(506,213)
Loan repayments	525,904	401,335
Redemption (purchase) of investments	37,677	(50,000)
Purchase of capital assets	<u>(77,653)</u>	<u>(187,272)</u>
Cash used in investing activities	<u>(788,704)</u>	<u>(342,150)</u>
Increase (decrease) in cash and term deposits	201,585	(1,597,046)
Cash and term deposits at beginning of the year	<u>311,167</u>	<u>1,908,213</u>
Cash and term deposits at end of the year	<u>\$ 512,752</u>	<u>\$ 311,167</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

*March 31, 1996***1. The Corporation****Authority and objectives**

Enterprise Cape Breton Corporation was established pursuant to the Enterprise Cape Breton Corporation Act (Part II of the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987) which was proclaimed on December 1, 1988. The Corporation is an agent Crown corporation listed in Schedule III, Part I of the Financial Administration Act and is not subject to the provisions of the Income Tax Act. Its objects, as stated in its enabling legislation, are:

to promote and assist either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of the Island.

2. Significant accounting policies**(a) Parliamentary appropriations**

Parliamentary appropriations are recorded in the statement of equity on an accrual basis when approved by Parliament with drawdowns based on cash requirements.

(b) Loans

Loans, including repayable contributions, are recorded at the lower of cost and estimated net realizable value.

Certain loans are subject to terms of forgiveness as stipulated in the loan contract. The amount of forgiveness is charged to operations when the loan is issued.

Loans are written off after all reasonable restructuring or collection activities have taken place and the possibility of further recovery is unlikely.

(c) Allowance for loan impairment

Loans are classified as impaired when, in the opinion of management, there is reasonable doubt as to the timely collection of the full amount of principal and interest, where applicable. A specific allowance is established to reduce the recorded value of the loan to its estimated net realizable value if there is doubt as to the timely collection on a particular loan. Impaired loans are measured according to their estimated realizable amounts by discounting expected future cash flows at the effective interest rate inherent in the loans. When future cash flows cannot be estimated with reasonable reliability, the estimated realizable amounts are measured at the fair value of any security underlying the loans, net of any expected costs of realization.

A general allowance is established in respect of loans for which individual specific provisions cannot yet be determined. The general allowance is based upon an evaluation of the loan portfolio in which numerous factors are assessed, including an analysis of arrears, past loss experience, recent events and changes in economic conditions.

Initial and subsequent changes in the amount of impairment are recorded as a charge or credit to the provision for loan impairment.

(d) Investments

The Corporation has preferred equity holdings as well as partnership interests. These investments are subject to restrictive terms of agreement and are shown at cost, net of allowance for doubtful investments.

(e) Interest income

Interest income is recorded on the accrual basis. When a loan becomes impaired, interest income ceases to be recognized.

(f) Capital assets

Capital assets are recorded at lower of cost less accumulated amortization and net realizable value. Amortization is provided over the estimated useful lives of the capital assets using the straight-line method at the rates indicated below:

Buildings	up to 25 years
Equipment and furniture	4 to 10 years
Computer equipment and software	5 years
Leasehold improvements	up to 20 years
Vehicles	3 or 4 years

(g) Pension plan

All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required equally from the employees and the Corporation. These contributions are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation. The Corporation is not required under present legislation to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Account.

(h) Termination benefits

Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which they are earned.

(i) Provision for environmental cleanup

The provision for environmental cleanup represents management's best estimate of the cost to cleanup properties that contain environmental contaminants. Management monitors the progress of its cleanup activities and any changes in the estimated cost are recognized when they can be reasonably determined.

3. Change in accounting policy

During the year, the Corporation adopted the new requirements of the Canadian Institute of Chartered Accountants with respect to accounting for impaired loans. The change has been applied retroactively and had no effect on the net cost of operations or equity.

4. Loans

	1996	1995
Loans	\$ 2,804,703	\$ 2,939,528
Repayable contributions	792,197	-
Interest receivable	24,314	41,527
	<u>3,621,214</u>	<u>2,981,055</u>
Less: Allowance for loan impairment (Note 5)	<u>1,251,595</u>	<u>1,164,690</u>
	<u>\$ 2,369,619</u>	<u>\$ 1,816,365</u>

Loans for which the final condition of forgiveness have not been met are valued at \$895,816 (1995 - \$889,461). These loans have been charged to operations in either the current or previous years. However, if certain terms and conditions of the letter of commitment are not fulfilled, the loan may become due and payable by the client.

An analysis of the loan balance outstanding at March 31 is as follows:

Annual interest rate	1996	1995
0%	\$ 2,735,501	\$ 1,946,100
Less than 10%	560,360	661,080
10 % and over	301,039	332,348
	<u>3,596,900</u>	<u>2,939,528</u>
Interest receivable	24,314	41,527
	<u>3,621,214</u>	<u>2,981,055</u>
Less: Allowance for loan impairment (Note 5)	<u>1,251,595</u>	<u>1,164,690</u>
	<u>\$ 2,369,619</u>	<u>\$ 1,816,365</u>

Amounts due by fiscal year based on loan terms are as follows:

	1996	1995
Principal		
Past due	\$ 56,635	\$ 134,602
1996	-	512,143
1997	757,425	530,554
1998	275,629	173,724
1999	803,988	1,165,823
2000	396,929	124,176
2001 and beyond	<u>1,306,294</u>	<u>298,506</u>
	3,596,900	2,939,528
Interest receivable	<u>24,314</u>	<u>41,527</u>
	3,621,214	2,981,055
Less: Allowance for loan impairment (Note 5)	<u>1,251,595</u>	<u>1,164,690</u>
	<u>\$ 2,369,619</u>	<u>\$ 1,816,365</u>

5. Allowance for loan impairment

	1996			1995
	Specific	General	Total	Total
Balance at beginning of the year	\$ 1,164,690	\$ -	\$ 1,164,690	\$ 1,920,991
Write-offs due to restructuring	-	-	-	(717,092)
Write-offs	(108,569)	-	(108,569)	(71,528)
Provision for loan impairment	<u>(4,526)</u>	<u>200,000</u>	<u>195,474</u>	<u>32,319</u>
Balance at the end of the year	<u>\$ 1,051,595</u>	<u>\$ 200,000</u>	<u>\$ 1,251,595</u>	<u>\$ 1,164,690</u>

The investment value of those loans specifically identified as being impaired is \$1,298,637 (1995 - \$1,382,003).

6. Capital assets

	1996			1995
	Cost	Accumulated Amortization and Write Downs	Net Book Value	Net Book Value
Land for development	\$ 532,441	\$ 532,440	\$ 1	\$ 1
Equipment, furniture, leaseholds	1,038,181	929,210	108,971	89,263
Rental facilities	<u>15,514,452</u>	<u>15,514,452</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 17,085,074</u>	<u>\$ 16,976,102</u>	<u>\$ 108,972</u>	<u>\$ 89,264</u>

7. Funding from Government of Canada

The Government of Canada approved a parliamentary appropriation in the amount of \$17,538,000 (1995 - \$15,561,900) of which the Corporation utilized \$15,038,000 (1995 - \$15,561,900). Treasury Board has authorized the Corporation to include \$2,500,000 in its request for parliamentary funding for next year. This represents the parliamentary appropriation not utilized in the current year.

8. Guarantee

During 1976, the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that Corporation's \$70,000,000 11 1/4% Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The Corporation assumed this guarantee as the successor to the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation. During the year, all of the debentures were fully paid out.

9. Commitments

- (a) As at March 31, 1996 the Corporation had outstanding commitments for development programs in the amount of \$6,677,317 (1995 - \$12,460,911).
- (b) Future minimum payments by fiscal year on operating leases for premises in excess of one year, are as follows:

1997	\$ 424,485
1998	410,965
1999	442,428
2000 and beyond	<u>48,826</u>
	<u>\$ 1,326,704</u>

10. Related party transactions

The Corporation entered into a memorandum of understanding with the Atlantic Canada Opportunities Agency establishing the arrangements for the Corporation to deliver the Agency's programs on Cape Breton Island. As of March 31, 1996, the Agency reimbursed the cost of its program activities and related program delivery provided by the Corporation except for the amount included in accounts receivable of \$918,448 (1995 - \$313,073).

The cost of services provided by other federal government departments, agencies, and Crown corporations totalled \$485,189 (1995 - \$202,715).

11. Comparative figures

Certain of the comparative figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for the current year.

7. Financement du gouvernement du Canada

Le gouvernement du Canada a approuvé un crédit parlementaire de 17 538 000 \$ (1995 : 15 561 900 \$) et la Société en a utilisé 15 038 000 \$ (1995 : 15 561 900 \$). Le Conseil du Trésor a autorisé la Société à inclure 2 500 000 \$ dans sa demande de financement au Parlement pour le prochain exercice. Ce montant représente le crédit parlementaire non utilisé pendant l'exercice en cours.

8. Garantie

Au cours de 1976, la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton a garanti le remboursement par la Société Sydney Steel des obligations non garanties de celle-ci. Série D, pour la somme de 70 000 000 \$ à 11 1/4 % et le remboursement de l'intérêt sur celles-ci. Ces fonds ont été empruntés par la Société Sydney Steel dans le but de financer son programme de remise en état d'usine. En tant que successeur de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton, la Société a assumé cette garantie. Au cours de l'exercice, les obligations ont toutes été payées dans leur intégralité.

9. Engagements

a) Au 31 mars 1996, les engagements en cours de la Société au titre des programmes de développement s'établissaient à 6 677 317 \$ (1995 : 12 460 911 \$).

b) Pour ce qui est des contrats de location-exploitation des locaux de plus d'un an, les paiements futurs minimaux par exercice sont les suivants :

1997	424 485 \$
1998	410 965
1999	442 428
2000 et exercices ultérieurs	48 826
	<u>1 326 704 \$</u>

10. Opérations entre apparentés

La Société a signé un protocole d'entente avec l'Agence de promotion économique du Canada atlantique établissant les modalités que la Société doit respecter pour exécuter les programmes de l'Agence sur l'Île du Cap-Breton. Au 31 mars 1996, l'Agence avait remboursé les coûts de ses activités de programme et de l'exécution connexe des programmes par la Société, sauf le montant de 918 448 \$ (1995 : 313 073 \$) inclus dans les débiteurs.

Le coût des services fournis par d'autres ministères et organismes fédéraux et par d'autres sociétés d'Etat s'est élevé à 485 189 \$ (1995 : 202 715 \$).

11. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice en cours.

immobilisations

Amortissement		1996		1995	
		cumulé et réductions	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
Prix	coûtant				
Terrains pour					
développement	532 441 \$	532 440 \$	1 \$	1 \$	
Matériel, amueublement,					
améliorations locatives	1 038 181	929 210	108 971	89 263	
Installations de location	15 514 452	15 514 452	-	-	
	17 085 074 \$	16 976 102 \$	108 972 \$	89 264 \$	

	Précise	Générale	Total	Total
	1996	1996	1996	1995
Solde au début de l'exercice	1 164 690 \$	-	1 164 690 \$	1 920 991 \$
Radiations dues à la restructuration	-	-	-	(717 092)
Radiations	(108 569)	-	(108 569)	(71 528)
Provision pour prêts douteux	(4 526)	200 000	195 474	32 319
Solde à la fin de l'exercice	1 051 595 \$	200 000 \$	1 251 595 \$	1 164 690 \$

Provision pour prêts douteux

Principal	Principal échu	2001 et au-delà	Intérêt à recevoir	Moins : Provision pour prêts douteux (note 5)
1996	1996	1996	1996	1996
134 602 \$	56 635 \$	1 165 823	2 981 055	2 369 619 \$
512 143	-	124 176	41 527	1 164 690
530 554	757 425	298 506	2 939 528	
173 724	275 629			
1 165 823	803 988			
124 176	396 929			
298 506	1 306 294			
2 939 528	3 596 900			
41 527	24 314			
2 981 055	3 621 214			
1 164 690	1 251 595			
1 816 365 \$	2 369 619 \$			

Voici, selon les modalités des prêts, les sommes dues par exercice :

3. **Modification de convention comptable**

Au cours de l'exercice, la Société a adopté les nouvelles exigences de comptabilisation des prêts douteux de l'Institut Canadien des Comptables Agréés. Cette modification a été appliquée rétroactivement et elle n'a eu aucune incidence sur le coût net d'exploitation ou l'avoir.

4. Prêts

Prêts	1996	1995
Contributions remboursables	2 804 703 \$	2 939 528 \$
Intérêt à recevoir	24 314	41 527
Moins : Provision pour prêts douteux (note 5)	1 251 595	1 164 690
	<u>2 369 619 \$</u>	<u>1 816 365 \$</u>
Prêts	2 804 703 \$	2 939 528 \$
Contributions remboursables	792 197	-
Intérêt à recevoir	24 314	41 527
Moins : Provision pour prêts douteux (note 5)	3 621 214	2 981 055
	<u>1 251 595</u>	<u>1 164 690</u>
	<u>2 369 619 \$</u>	<u>1 816 365 \$</u>
Taux d'intérêt annuel	1996	1995
0%	2 735 501 \$	1 946 100 \$
Moins de 10%	560 360	661 080
10% et plus	301 039	332 348
Intérêt à recevoir	3 596 900	2 939 528
	<u>24 314</u>	<u>41 527</u>
	<u>3 621 214</u>	<u>2 981 055</u>
Moins : Provision pour prêts douteux (note 5)	1 251 595	1 164 690
	<u>2 369 619 \$</u>	<u>1 816 365 \$</u>

Voici une analyse du solde des prêts non réglés au 31 mars.

Les prêts à l'égard desquels la condition définitive de remise n'a pas été satisfaite sont évalués à 895 816 \$ (1995 : 889 461 \$). Ces prêts ont été imputés aux opérations de l'exercice en cours ou des exercices antérieurs. Toutefois, si certaines modalités de la lettre d'engagement ne sont pas respectées, le prêt pourrait devenir exigible et payable par le client.

- Une provision générale est établie pour les prêts à l'égard desquels il est encore impossible d'établir des provisions spécifiques. La provision générale est fondée sur une évaluation du portefeuille de prêts, qui comporte de nombreux facteurs, dont une analyse des arriérés, les pertes déjà subies, les événements récents et les changements dans les conditions économiques. La moins-valeur initiale et les changements qui y sont apportés par la suite sont constatés à titre de passation en charge ou de crédit sur la provision pour prêts douteux.
- d) Placements**
- La Société a un portefeuille d'actions privilégiées de même que des participations en tant qu'associée. Ces placements sont assujettis à des restrictions contractuelles et sont constatés au prix coûtant après déduction d'une provision pour placements douteux.
- e) Intérêt créditeur**
- L'intérêt créditeur est comptabilisé selon la comptabilité d'exercice. Lorsqu'un prêt est classé comme prêt douteux, l'intérêt créditeur cesse d'être comptabilisé.
- f) Immobilisations**
- Les immobilisations sont enregistrées au moindre du prix coûtant moins l'amortissement cumulé et la valeur de réalisation nette. On établit la provision pour l'amortissement selon la durée de vie utile estimative des immobilisations en utilisant la méthode linéaire, aux taux indiqués ci-après :
- | | |
|------------------------------------|----------------|
| Bâtiments | jusqu'à 25 ans |
| Matériel et ameublement | de 4 à 10 ans |
| Matériel informatique et logiciels | 5 ans |
| Améliorations locatives | jusqu'à 20 ans |
| Véhicules | 3 ou 4 ans |
- g) Régime de retraite**
- Tous les employés admissibles participent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations au Régime sont exigées, à parts égales, des employés et de la Société. Ces cotisations sont passées en charges dans l'exercice au cours duquel les services sont rendus et représentent le passif total de la Société au titre des pensions de retraite. Aux termes des lois actuelles, la Société n'est pas tenue de verser une cotisation au titre des insuffisances actuarielles du Compte du Régime de pensions de retraite de la fonction publique.
- h) Prestations de cessation d'emploi**
- À la cessation de l'emploi, les employés ont droit à certaines prestations prévues en vertu de leurs conditions d'emploi. Le coût de ces prestations est imputé à l'exercice pendant lequel elles sont gagnées.
- i) Provision pour assainissement de l'environnement**
- La provision pour assainissement de l'environnement représente la meilleure estimation de la direction du coût d'assainissement des propriétés polluées. La direction surveille les activités d'assainissement et toute variation du coût estimatif est constatée dès qu'elle peut raisonnablement être déterminée.

1. La Société

Pouvoirs et objectifs

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB ou la Société) a été constituée en vertu de la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton (partie II de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique) qui a été proclamée le 1^{er} décembre 1988. La Société est une société d'Etat mandataire nommée à la partie I de sur le revenu. Voici ses objectifs, tels qu'ils sont énoncés dans la loi habilitante :

encourager et aider, de concert éventuellement avec le gouvernement du Canada ou de la Nouvelle-Ecosse, leurs organismes ou toute autre personne publique ou privée, le financement et le développement de l'industrie dans l'île du Cap-Breton en vue de créer des emplois en dehors du secteur de l'industrie houillère et de diversifier l'économie de l'île.

2. Conventions comptables importantes

a) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire est comptabilisé dans l'état de l'avoir selon la comptabilité d'exercice lorsqu'il est approuvé par le Parlement et les prélèvements sont fonction des exigences d'encaisse.

b) Prêts

Les prêts, y compris les contributions remboursables, sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette.

Certains prêts sont assujettis à des modalités de remise de dette, lesquelles sont stipulées dans le contrat de prêt. Le montant remis est imputé aux résultats lorsque le prêt est accordé.

Les prêts sont radiés après que toutes les mesures raisonnables de restructuration ou de recouvrement ont été prises et que le recouvrement éventuel du prêt est peu probable.

c) Provision pour prêts douteux

Les prêts sont classés comme prêts douteux lorsque, de l'avis de la direction, il existe un doute raisonnable quant au recouvrement à la date prévue du plein montant du principal et des intérêts, s'il y a lieu. Une provision spécifique est établie en vue de réduire la valeur inscrite du prêt à sa valeur de réalisation nette estimative lorsque il existe un doute quant au recouvrement à la date prévue d'un prêt particulier. Les prêts douteux sont mesurés en fonction de leur valeur de réalisation nette estimative par l'actualisation des flux monétaires futurs estimatifs au taux d'intérêt réel inhérent aux prêts. Lorsque les flux monétaires futurs ne peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnablement fiable, la valeur de réalisation estimative est établie à la juste valeur de tout bien donné en garantie du prêt, moins les coûts de réalisation prévus.

1996	1995
Activités de financement	
Crédit parlementaire	15 038 000 \$
Diminution (augmentation) du crédit parlementaire à recevoir	1 321 900
Encaisse provenant des activités de financement	16 359 900
	14 240 000
Activités d'exploitation	
Coût net d'exploitation	(14 516 926)
Charges (crédits) qui n'affectent pas l'encaisse	(15 738 304)
Amortissement	57 945
(Diminution) augmentation de la provision pour prestations de cessation d'emploi	(15 295)
Diminution de la provision pour placements douteux	217 495
Provision pour prêts douteux	32 319
	(14 286 479)
Augmentation du fonds de roulement d'exploitation hors caisse	(917 715)
Versement de prestations de cessation d'emploi	(165 417)
Encaisse utilisée pour les activités d'exploitation	(15 369 611)
	(15 494 896)
Activités d'investissement	
Avances de prêts	(1 274 632)
Remboursements de prêts	525 904
Remboursement (achat) de placements	37 677
Achats d'immobilisations	(77 653)
Encaisse utilisée pour des activités d'investissement	(788 704)
	(342 150)
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des dépôts à terme	201 585
Encaisse et dépôts à terme au début de l'exercice	(1 597 046)
Encaisse et dépôts à terme à la fin de l'exercice	1 908 213
	311 167
	512 752 \$
	311 167 \$

SOCIÉTÉ D'EXPANSION DU CAP-BRETON

État des résultats

pour l'exercice terminé le 31 mars 1996

	1996	1995
Dépenses de programme		
Dépenses de développement		
Initiatives précises	6 662 168 \$	3 385 105 \$
Tourisme, divertissement et culture	1 835 790	3 177 807
Industries fondées sur la connaissance	1 206 685	1 230 189
Services commerciaux du secteur privé	575 509	1 140 983
Fabrication et traitement	445 453	1 098 804
Industries primaires	428 008	1 548 104
Compétences des jeunes	374 410	663 986
Autres dépenses de programme	11 528 023	12 244 978
Soutien	1 310 218	1 524 965
Installations de location	923 616	750 011
Provision pour prêts douteux	195 474	32 319
Total des dépenses de programme	13 957 331	14 552 273
Frais d'administration	1 219 053	1 737 844
Communications	226 967	216 158
Amortissement	57 945	159 299
Total des dépenses	15 461 296	16 665 574
Revenus		
Installations de location	714 744	652 841
Intérêt sur prêts et placements	131 462	199 894
Autres intérêts	98 164	74 535
Total des revenus	944 370	927 270
Activités exécutées au nom de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (note 10)	16 427 794	-
Dépenses de programme	1 448 605	389 629
Traitements, services professionnels et autres	17 876 399	389 629
Moins : Coûts recouvrés	(17 876 399)	(389 629)
Coût net d'exploitation	14 516 926 \$	15 738 304 \$

État de l'avoir

pour l'exercice terminé le 31 mars 1996

	1996	1995
Avoir au début de l'exercice	2 225 488 \$	2 401 892 \$
Credit parlementaire (note 7)	15 038 000	15 561 900
Moins : Coût net d'exploitation	17 263 488	17 963 792
	<u>14 516 926</u>	<u>15 738 304</u>
Avoir à la fin de l'exercice	<u>2 746 562 \$</u>	<u>2 225 488 \$</u>

SOCIÉTÉ D'EXPANSION DU CAP-BRETON

Bilan

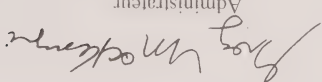
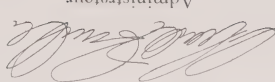
au 31 mars 1996

14

ANNUEL REPORT 1996

ACTIF		PASSIF	
	1996		1995
À court terme		À court terme	
Encaisse et dépôts à terme	512 752 \$	Encaisse et dépôts à terme	311 167 \$
Crédit parlementaire à recevoir	-	Crédit parlementaire à recevoir	1 321 900
Débiteurs	1 158 602	Débiteurs	575 992
Frais payés d'avance	38 867	Frais payés d'avance	47 787
	<u>1 710 221</u>		<u>2 256 846</u>
Prêts (notes 4 et 5)	2 369 619	Prêts (notes 4 et 5)	1 816 365
Placements (après déduction de la provision de 372 323 \$; 1995 : 380 000 \$)	350 000	Placements (après déduction de la provision de 372 323 \$; 1995 : 380 000 \$)	380 000
Immobilisations (note 6)	<u>108 972</u>	Immobilisations (note 6)	<u>89 264</u>
	4 538 812 \$		4 542 475 \$
AVOIR		AVOIR	
À long terme		À long terme	
Provision pour prestations de cessation d'emploi	360 209	Provision pour prestations de cessation d'emploi	336 292
	<u>1 792 250</u>		<u>2 316 987</u>
Avoir du Canada	2 746 562	Avoir du Canada	2 225 488
	<u>4 538 812 \$</u>		<u>4 542 475 \$</u>

Approuvé par le conseil d'administration :

Administrateur

Administrateur


Au ministre pour les fins de la Loi sur l'Agence de promotion économique du Canada atlantique

J'ai vérifié le bilan de la Société d'expansion du Cap-Breton au 31 mars 1996 et les états de l'avoir, des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1996 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis, compte tenu de l'application rétroactive du changement apporté à la comptabilisation des prêts douteux expliqué à la note 3 des états financiers, ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada



Wm. F. Radburn, FCA

verificateur général adjoint

Ottawa, Canada
Le 24 mai 1996

SOCIÉTÉ D'EXPANSION DU CAP-BRETON

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION VISANT LA PRÉSENTATION DE RAPPORTS FINANCIERS

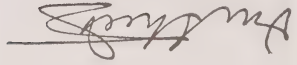
Les états financiers ci-joints de la Société d'expansion du Cap-Breton et tous les renseignements dans le présent rapport annuel ont été préparés par la direction de la Société. Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus et s'appuient, si il y a lieu, sur les meilleures estimations et le jugement de la direction. Lorsque il existe plus d'une méthode comptable acceptable, la direction a retenu celle qui convenait le mieux aux circonstances de la Société.


La direction est responsable de l'intégralité et de l'objectivité de l'information présentée dans les états financiers et dans le rapport annuel. Les renseignements financiers présentés ailleurs dans le rapport annuel sont conformes à ceux que contiennent les états financiers.

En s'acquittant de sa responsabilité à l'égard de l'intégralité et de la fidélité des états financiers, la direction maintient des pratiques et des systèmes de contrôle financier et de gestion conçus pour donner une certitude raisonnable que les opérations sont autorisées et conformes aux autorisations pertinentes, que les éléments d'actif sont protégés et que des registres convenables sont tenus de manière à permettre la production en temps opportun d'états financiers fiables. En outre, le comité de vérification du conseil d'administration voit à ce que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la tenue de systèmes de contrôle suffisants et de la qualité des rapports financiers.

Le comité de vérification du conseil d'administration rencontre régulièrement la direction et les vérificateurs indépendants afin de discuter du processus de communication de l'information financière ainsi que de questions de comptabilité et de rapport. Les états financiers ont été examinés et approuvés par le conseil d'administration de la Société suite à la recommandation du comité de vérification.

Le vérificateur général du Canada exécute une vérification indépendante des états financiers de la Société en vue de formuler une opinion sur ces derniers.


Le vice-président,
F.M. Street


Le contrôleur,
Francis Mullins

Le 24 mai 1996

En accord avec l'engagement de la SECB vis-à-vis du développement économique à long terme, la Société a cerné les secteurs de priorité suivants pour 1996-1997. Ces secteurs de priorité reflètent les activités antérieures de la Société qu'ils amplifient.

Secteurs de priorité

- Promotion du Cap-Breton et tourisme
- Industries culturelles
- Industries à forte concentration du savoir
- Projets d'aquaculture, d'horticulture et de ressources à valeur ajoutée
- Services commerciaux
- Fabrication (Les 40 fabricants les plus performants)
- Autres services du secteur privé

Domaines de priorité

- Création d'emplois et croissance
- Accent sur les petites et moyennes entreprises (PME)
- Développement des entreprises
- Développement des infrastructures

Afin de mieux concentrer ses efforts sur ses priorités, la Société a aussi cerné des grandes questions sur lesquelles elle continuera de se pencher.

Accent des priorités

- Perfectionnement des compétences en affaires des jeunes
- Nouvelles technologies
- Education et formation en affaires
- Commerce, expansion des exportations, remplacement des importations
- Coopération et partenariats
- Défense des intérêts et leadership

En 1994-1995, nous avons effectué un sondage auprès de nos clients de l'extérieur. Ce sondage a été suivi d'un autre en 1995-1996 qui a permis à la Société de faire de précieuses comparaisons pour ce qui est des tendances. Les clients ont été interrogés sur la qualité du service offert et sur le rendement global de la Société. Les sondages des deux années ont donné des résultats similaires, réputés satisfaisants. La direction est heureuse d'avoir pu maintenir un fort niveau de satisfaction de sa clientèle pendant une période de mutations au niveau de l'organisation et des programmes.

SATISFACTION DES CLIENTS

ACTIVITÉS

Secteur des Services

Voici un secteur important pour l'économie du Cap-Breton. C'est le secteur qui connaît la croissance la plus rapide, représentant 80 % du nombre total d'emplois. Au cours de l'année 1995-1996, la Société a évalué à nouveau la composition du secteur. Il a été déterminé que nombre des éléments composant le secteur étaient déjà admissibles à l'aide de la SECB puisqu'ils cadrent bien avec les programmes de tourisme ou de technologie. D'après la Société, ce serait le domaine des services aux entreprises qui serait le plus prometteur et, à l'avenir, les efforts porteront sur la mise en valeur de ce sous-secteur.

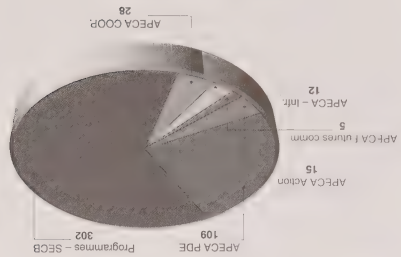
Secteur de la Fabrication Générale et de la Transformation

Ce secteur a de tout temps été bien soutenu par les agences de développement économique et il représente toujours une grande part du marché de l'emploi au Cap-Breton, soit plus de 200 entreprises et 4 500 employés. La Société a dressé un inventaire des fabricants du Cap-Breton afin de se faciliter la tâche de développer le secteur et elle a répertorié les 40 entreprises les plus performantes en termes de potentiel de croissance.

Développement de l'infrastructure

La SECB a joué un rôle de taille pour développer divers aspects de l'infrastructure économique du Cap-Breton. Un protocole d'entente est en place avec le collège universitaire du Cap-Breton depuis cinq ans. L'entente a été examinée en 1995 et celle-ci sera renouvelée. Le nouveau protocole d'entente prévoit un plus grand éventail de mesures qui refléteront l'engagement de la Société à l'endroit du tourisme, des arts du spectacle, de la culture et de la technologie.

Nombre de marchés – période fiscale prenant fin le 31 mars 1996



TOTAL = 471 marchés

Sous le leadership de la SECB, un bureau auxiliaire du Centre de services aux entreprises Canada - Nouvelle-Ecosse a ouvert au Cap-Breton. Le centre sert de guichet unique où les entrepreneurs peuvent se renseigner sur les services gouvernementaux. Le centre qui a pignon sur rue héberge actuellement six partenaires représentant trois ordres de gouvernement. La Société continue de collaborer avec l'Agence de promotion économique du Canada atlantique et la province de la Nouvelle-Ecosse pour l'exécution des ententes de COOPÉRATION Canada - Nouvelle-Ecosse qui sont conçues pour répondre aux besoins touchant à l'infrastructure économique et industrielle de la province. En conformité avec les priorités établies par la Société, les ententes ont servi à appuyer le développement touristique, le progrès technologique, l'éducation et la formation dans le domaine des affaires.

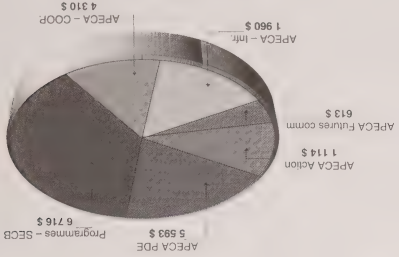
Syndport

Le parc Industriel Syndport a réalisé des profits d'exploitation de plus de 90 000 \$ pendant l'année financière 1995-1996. Le parc Syndport abrite 36 entreprises qui emploient 264 personnes.

Carrières Cap-Breton 1995

La SECB continue d'aider les étudiants à décrocher des emplois saisonniers qui leur seront utiles pour développer leurs capacités entrepreneuriales par le biais du programme Carrières Cap-Breton. Le programme subventionne les employeurs afin qu'ils embauchent des étudiants et qu'ils occupent des postes liés à leur formation et le programme subventionne aussi des mesures d'emploi indépendant. Le programme, qui en est à sa treizième année, est venu en aide à 211 étudiants. Qui plus est, 41 étudiants entrepreneurs ont lancé leur propre entreprise estivale.

Aide approuvée au cours – période fiscale prenant fin le 31 mars 1996 (en milliers de dollars)



TOTAL = 20 306 \$

ACTIVITÉS

Tourisme/Arts du spectacle/Culture

Le fait qu'on ait ciblé les secteurs du tourisme, des arts du spectacle et de la culture comme des secteurs d'intervention importants de la Société illustre bien la place prépondérante que ces secteurs occupent dans l'économie du Cap-Breton. Ils représentent 15 % du total des emplois et plus de 12 % du produit intérieur brut estimatif de l'île, ayant engendré des recettes de l'ordre de 200 millions de dollars en 1995.

On est en train d'élaborer, en collaboration avec les partenaires des secteurs public et privé, un plan pour la mise en valeur et la promotion des industries culturelles comprenant les arts du spectacle, les arts visuels, l'artisanat, le cinéma et la vidéo. Un groupe consultatif sur la culture et le patrimoine a aussi été mis sur pied et il s'est réuni pour une première fois en janvier 1996.

La Société continue de miser sur la beauté naturelle de l'île pour attirer un nombre croissant de touristes et elle a acquis une expérience considérable dans le marketing de l'île du Cap-Breton comme destination touristique de choix pour les Canadiens, les Américains et les Européens.

Les efforts de la SECB ont suscité un accroissement considérable des recettes touristiques et des emplois: Citons à titre d'exemple l'incidence des activités sur l'économie de Louisbourg, petit village de pêche traditionnel qui a été durement touché par la fermeture de son principal employeur, National Sea Products. Grâce au rôle de premier plan qu'a joué la Société et à son financement de «Louisbourg 1995», les réjouissances ont eu des retombées économiques considérables. Une évaluation récente a démontré que les visiteurs à Louisbourg ont dépensé plus de 17 millions de dollars au cours de 1995, pendant qu'ils étaient en Nouvelle-Écosse et que le taux de visite de la forteresse de Louisbourg a augmenté de 22 %. Ces investissements des secteurs public et privé constitueront la base d'une croissance continue de la collectivité pour les années à venir.

On a déterminé que la formation dans le secteur touristique était aussi une priorité. À cette fin, les partenaires du domaine touristique des secteurs privé et public ont mis sur pied un conseil touristique chargé d'élaborer des mesures de formation dans le domaine de l'accueil.

Technologie/Communications/

Environnement

Ce secteur a beaucoup souffert de la fermeture de Micronay, et la perte des 120 emplois - représentant huit millions de dollars en salaires - a porté un dur coup à la collectivité. Concurrentement, un nombre considérable de nouvelles entreprises se sont établies dans le secteur avec l'aide financière et non financière de la Société.

Le groupe consultatif sur la technologie mis sur pied par la SECB continue de fournir l'occasion aux secteurs public et privé d'établir des réseaux et de faire des exposés sur divers sujets, ce qui a conduit à des mesures de développement communes. Les réunions mensuelles attirent en moyenne 150 participants.

Plus de 200 personnes ont assisté au déjeuner annuel de la technologie qui fait la promotion des sciences, de la technologie et de l'innovation. Trois conférenciers du Cap-Breton y participaient afin d'exposer les progrès technologiques dans leurs domaines respectifs. Ce genre de séance favorise le réseautage et sert à développer le milieu de la technologie du Cap-Breton.

Ressources à Valeur Ajoutée

Les programmes de la SECB offrent des subventions de fonctionnement aux secteurs des pêches, de l'agriculture et des forêts ont pris fin en avril 1995. Les entrepreneurs de ces secteurs sont admissibles à recevoir de l'aide pour les coûts d'immobilisation grâce aux programmes de la Société destinés aux petites et moyennes entreprises (PME). On a surtout voulu cibler les producteurs présentant des mesures à valeur ajoutée dans les secteurs des ressources. Afin d'aider la Société dans son travail, un conseil consultatif sur le secteur des ressources a été mis sur pied; il aura la tâche de donner des avis sur les possibilités de croissance et de création d'emplois au sein du secteur.

À titre d'exemple de partenariat, la Société a conclu un accord avec le ministère de l'Agriculture et du Marketing de la Nouvelle-Écosse, le collège universitaire du Cap-Breton et le ministère des Pêches et des Ressources naturelles afin de fournir des services et des conseils spécialisés aux exploitants du secteur des ressources regroupés dans le centre de ressources Point Edward. Cette installation appartenant à la Société sert actuellement de centre de formation et de perfectionnement pour les entreprises à base de ressources.

Au cours de l'année financière 1995-1996, la SECB a modifié son orientation traditionnelle qui consistait à assurer un soutien au secteur des ressources et un soutien, limité toutefois, aux mesures à base de technologie. Après avoir procédé à une analyse de l'économie du Cap-Breton, la Société a cerné les secteurs suivants qui deviendront ses grandes priorités :

Secteurs de Priorité

Tourisme/arts du spectacle/culture
Technologie/Communications/Environnement
Ressources à valeur ajoutée
Secteur des services
Fabrication générale et transformation

Domaines de Priorité

Création d'emplois et croissance
Accès sur les petites et moyennes entreprises (PME)
Développement des entreprises
Développement des infrastructures
Commerce, expansion des exportations et remplacement des importations
Éducation et formation des PME
Partenariats entre les secteurs public et privé

OBJECTIFS

LE CONTEXTE

Le Cap-Breton est aux prises avec une conjoncture économique qui va en se dégradant par suite du déclin des industries traditionnelles à base de ressources, soit l'exploitation du charbon et de l'acier et la pêche. Cette situation résulte du fait que les ressources se font plus rares et que les conditions des marchés ont changé. De plus, les rapports de dépendance de l'île sur diverses formes de paiement de péréquation continuent à être largement au-dessus de la moyenne nationale et provinciale, et l'exode hors des collectivités des spécialistes ou des personnes les plus éduquées continue de faire des ravages. L'économie de l'île du Cap-Breton est encore très précaire en raison de la trop forte dépendance sur un petit nombre de gros employeurs du domaine des ressources (DEVCO, SYSCO, STORA).

Il n'est pas facile de contre les différentes mutations qui s'opèrent dans l'île du Cap-Breton. La Société reconnaît que pour régler le problème, il faudra des politiques à long terme sur l'aménagement des infrastructures appropriées sur le plan de l'économie et du développement et il faudra que les programmes soient ciblés avec précision pour faciliter le développement des entreprises. La SECB, en collaboration avec d'autres ordres de gouvernement, les collectivités, les éducateurs locaux et le secteur privé, s'efforce de s'attaquer à ces questions d'adaptation structurelle et de diversification économique à long terme.

Nouvelles entreprises créées — d'avril 1995 à mars 1996

La SECB est venue en aide à un nombre croissant de nouveaux entrepreneurs au cours de l'exercice 1995-1996. Depuis avril 1995, 68 nouvelles entreprises ont été créées dans les secteurs industriels suivants :

Secteur	Nouvelles entreprises aidées	Total
Production de biens		
Fabrication	9	20
Haute technologie	10	5
Industries axées sur les ressources	6	4
Production d'artisanat	5	5
Secteur Services		
Tourisme		20
Services aux entreprises		5
Services multimédias		4
Culture et arts du spectacle		4
Autres services		5
Secteur Services		38

Consultation

La Société entretient un dialogue constant avec ses employés et les intervenants de la collectivité sur les besoins en matière de développement économique local et sur les possibilités éventuelles. Elle tient régulièrement des réunions avec des groupes communautaires, les établissements d'enseignement locaux, des ministères, divers niveaux de gouvernement ainsi qu'avec des groupes consultatifs du secteur privé qui donnent des conseils de nature sectorielle à la Société. De cette manière, les programmes et les activités de la Société sont en accord avec les besoins locaux et la Société s'assure également de l'appui de la collectivité qu'elle sert.

Partenariat

Nous nous efforçons également de trouver des intervenants et de collaborer avec le secteur privé, d'autres ordres de gouvernement ainsi qu'avec des groupes particuliers comme les jeunes entrepreneurs, les minorités linguistiques et les femmes d'affaires.

Reconnaissant la nécessité pressante d'améliorer et de diversifier l'économie de l'île, la SECB doit, en prenant les devants et en établissant des partenariats, faciliter la croissance et le développement de petites et moyennes entreprises dans l'île du Cap-Breton et dans la région de Muirgrave.

La SECB fait plus que simplement fournir de l'aide financière. La Société est une équipe de personnes dévouées travaillant en partenariat avec la collectivité locale pour s'attaquer à la création d'emplois et à la croissance économique à long terme. La SECB va au-delà de la simple exécution des programmes : elle participe activement au processus de développement et elle travaille avec les autres à cerner les possibilités et à mettre en branle des activités de développement économique. Sa stratégie et ses valeurs reposent sur les principes suivants :

Obligation de rendre compte

Le mandat de la Société est vaste et très souple. Le conseil d'administration réalise son mandat en tenant compte de la conjoncture économique locale, des objectifs du gouvernement fédéral et de l'affectation budgétaire globale approuvée par le Parlement. En raison de son mandat élargi, la Société est en mesure d'exécuter un certain nombre de programmes au nom du gouvernement fédéral en plus de mener ses propres activités.

Malgré les nombreuses mutations qu'ont subies les conditions économiques locales, nous avons avancé sur de nombreux fronts. Grâce à ses propres programmes et aux programmes exécutés au nom de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique, la Société a participé à un vaste éventail d'activités de développement économique.

Le tourisme est un secteur prometteur pour l'économie de l'île, ayant connu une croissance soutenue au cours des dernières années. Le soutien offert par la SECB à l'industrie touristique n'est pas étranger à son succès. En plus des efforts constants de promotion et de marketing et de l'aide financière qu'elle a consentie aux entrepreneurs locaux, la Société a aussi participé à la planification et à la mise en oeuvre des réjouissances entourant «Louisbourg 1995», activités qui se sont déroulées tout au long de l'été autour du parc historique national de la Forresse-de-Louisbourg. Outre le fait qu'il s'agissait d'un événement d'envergure pour la saison touristique de 1995, «Louisbourg 1995» était orchestré en vue d'aider la collectivité locale dans ses efforts de diversification de son économie pour qu'elle s'affranchisse de sa dépendance sur les pêches en tirant davantage parti de l'industrie touristique.

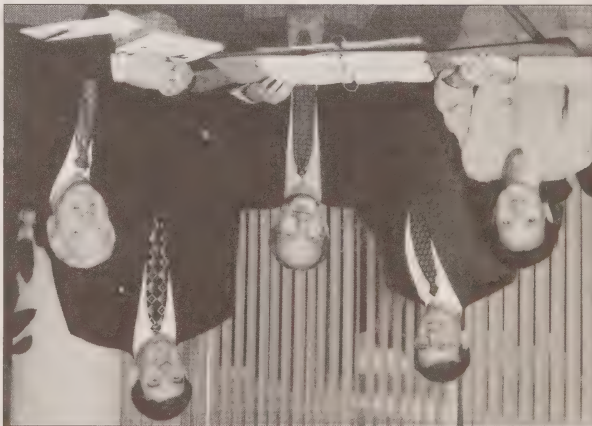
Parmi les autres points saillants liés à l'industrie touristique, notons l'élaboration d'une stratégie d'aménagement de terrains de golf dans l'île, l'expansion des installations de ski et de golf et l'aménagement de promenades en bordure du front de mer dans diverses collectivités. Tous les projets touristiques sont conçus pour aider l'industrie dans ses efforts en vue d'attirer les visiteurs dans l'île et de les inciter à demeurer plus longtemps dans la région.

Le développement de l'infrastructure a aussi été un élément important au cours de la dernière année. Le plus grand projet a été l'aide financière versée au collège universitaire du Cap-Breton en vue de la construction d'un nouveau centre d'enseignement du patrimoine et de la culture. Le collège universitaire du Cap-Breton est un partenaire clé dans le processus de développement économique. Si la région doit s'affranchir de sa dépendance sur les industries des ressources pour créer davantage d'emplois dans les secteurs des services et des industries à forte concentration du savoir, il est essentiel qu'elle puisse bénéficier d'un solide établissement d'enseignement postsecondaire. La nouvelle installation apporte le soutien en ressources humaines à un secteur de l'économie des plus prometteurs, le patrimoine et la culture.

Parmi les autres activités menées sous le signe de l'infrastructure, signalons l'exécution de l'Entente Canada - Nouvelle-Écosse relative au programme d'infrastructures qui a permis l'approbation de douze projets importants dans l'île du Cap-Breton, en rapport notamment avec les réseaux d'eau et d'égout, le transport, la technologie et les besoins des collectivités. Les projets sont financés par tous les niveaux de gouvernement. Autre fait digne de mention : la création d'un bureau auxiliaire au Cap-Breton du Centre de services aux entreprises qui regroupe sous un seul toit les services aux entreprises dispensés par tous les ordres de gouvernement.

La création d'emplois et le développement des entreprises sont au coeur des

préoccupations de la Société et elle continue d'ailleurs de faire porter ses efforts en ce sens. En 1995-1996, la Société a contribué à la création de 68 nouvelles entreprises et de 929 emplois par le biais de ses divers programmes et activités. Il importe de noter que ces chiffres ne comprennent pas les emplois dans le secteur touristique créés par suite des efforts de marketing de la Société. Ceux-ci sont évalués à 425 nouveaux emplois. De plus le programme Carrières Cap-Breton a permis la création de 211 emplois saisonniers pour des étudiants, dans leur domaine d'études ou dans le domaine de l'entrepreneuriat, par la mise sur pied de leur propre entreprise.



Voici les membres du conseil
d'administration de la SECB, de gauche
à droite, assis : Gail Rudderham-
Chernin, Norman Spector, président,
F.M. (Max) Street; debout : Greg
MacKenzie, et Charles Smith (Absent;
Adele MacDonald).

L'année financière 1995-1996 a été une période de changement et de restructuration à la fois pour la Société d'expansion du Cap-Breton et pour l'économie locale. Un nouveau plan d'activités stratégique a été mis en oeuvre, ce qui représente un gros changement par rapport au mode d'exploitation de la Société dans le passé. Nous avons précisé dans le plan des secteurs de priorité sur lesquels les efforts seront concentrés et nous ciblerons aussi des secteurs particuliers de l'économie. De plus, des objectifs précis ont été fixés en matière de création d'emplois et de nouvelles entreprises. Le changement d'orientation a entraîné un examen de fond en comble des programmes et activités de la Société. Celle-ci a adopté une nouvelle série de programmes et, conformément aux lignes directrices du Conseil du Trésor, l'aide consentie aux coûts d'immobilisation des entreprises est désormais remboursable.

La Société a fait l'objet d'un processus de rationalisation, et ses activités ont été regroupées en mai 1995. La réduction de quinze postes a eu pour effet de produire une organisation plus simple et moins hiérarchisée. Nombre de responsabilités ont été fusionnées sous de nouvelles directions plus clairement définies.

L'économie de la région visée par notre mandat a également beaucoup évolué au cours des dernières années. Ainsi, en 1961, près de la moitié de la main-d'oeuvre active travaillait dans les secteurs de la production de biens. En 1994, le ratio était passé à une personne sur cinq. Le nombre de personnes travaillant à leur compte a grimpé en flèche.

Le véritable pari en matière de développement économique réside dans l'importance du déclin qui frappe certains secteurs et de la difficulté de faire de réels progrès dans la croissance de l'emploi. La conjugaison des efforts déployés par les administrations pour enrayer les déficits et des tentatives des entreprises de demeurer compétitives continue d'avoir une incidence sur les possibilités d'emplois.

La SECB travaille avec la collectivité à faciliter la transition d'une économie basée sur les ressources à une économie axée sur les services et les industries à forte concentration du savoir. Nous concentrons nos efforts sur la création d'emplois par le biais des petites entreprises, nous appuyons les projets issus de la base et, bien entendu, le développement des infrastructures physiques et le perfectionnement des ressources humaines. Nous voulons utiliser nos ressources afin d'engendrer les meilleurs résultats sur le plan de la création d'emplois et de l'expansion commerciale pour l'économie de l'île et de la région de Mulgrave.

SOCIÉTÉ D'EXPANSION DU CAP-BRETON

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) est une société d'Etat mise sur pied conformément aux dispositions de la Partie II de la Loi organique de 1987 sur le Cap-Breton et à une

partie de la Nouvelle-Ecosse continentale comprenant mandat s'étend à toute l'île du Cap-Breton et à une

la ville de Mulgrave et ses environs. Il incombe à la Société de favoriser le développement et le

l'industrie dans la région et d'y contribuer tout en fournissant des possibilités d'emploi hors du secteur de la production du charbon et en élargissant la base de l'économie locale.

La Société est contrôlée et dirigée par un conseil d'administration

comprenant un président, un vice-président et cinq administrateurs. Le président et chef de direction est aussi le président de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique. Ceci

garantit d'étroites relations de travail entre les deux organisations. La Société a un vaste mandat qui consiste à stimuler la croissance des entreprises en dehors de l'industrie

“Reconnaissant l'importance que revêt l'économie mondiale pour l'avenir, la SECB assumera un rôle de premier plan pour créer un environnement commercial qui favorise la création d'emplois durables et la croissance économique dans l'île du Cap-

La Société se propose de répondre aux besoins de développement économique à long terme de la collectivité en facilitant la création d'emplois, la détermination des possibilités, l'investissement dans l'infrastructure stratégique et la prestation de conseils

Secteurs d'activités de la SECB:

- Aide aux entreprises
- Marketing dans le domaine touristique
- Investissement dans l'infrastructure
- Promotion du Cap-Breton
- Détermination des possibilités
- Leadership en matière de développement économique
- Développement de l'entrepreneuriat
- Orientation des carrières



du charbon. Outre ses programmes, la Société s'occupe aussi de l'exécution des programmes de développement économique de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique au Cap-Breton.

La Société est propriétaire exploitante d'un par-

industriel. Au nombre de ses autres activités, citons un programme d'emploi saisonnier pour étudiants, une dynamique campagne de promotion et de mise en marché touristique et des programmes destinés à stimuler l'esprit d'entreprise des jeunes de la région.

La SECB fait maintenant partie du portefeuille d'Industrie Canada et s'allie ainsi à nombre d'organisations de développement économique qui représentent les diverses régions du Canada. Ceci assure une démarche plus cohérente à l'égard du développement des petites entreprises, du capital de

risque et du développement technologique. La Société mène ses activités depuis son Siège social situé à Sydney, en Nouvelle-Ecosse, et elle possède un bureau auxiliaire à Port Hawkesbury.

Breton et dans la région de Mulgrave, et ce, en jouant résolument un rôle de chef de file novateur en association avec les secteurs public et privé et d'autres organisations oeuvrant dans le domaine du développement économique.”

et de services d'aide dans le domaine des affaires. La Société préconise une collaboration étroite avec d'autres ordres de gouvernement, le secteur privé, les établissements d'enseignement et d'autres groupes de développement économique.

TABLE DES MATIÈRES

4	Profil de la Société
5	Messsage du président
6	Points Saillants
7	Stratégie et valeurs de la Société
8	Résumé des activités
8	Objectifs
8	Le contexte
9	Activités
10	Accent 1996 - 1997
13	États financiers
18	Notes sur les états financiers

L'honorable John Manley Ministre de l'Industrie, ministre responsable de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (APECA), ministre de la Diversification de l'Economie de l'Ouest et ministre responsable du Bureau fédéral de développement régional (Québec)

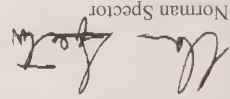
Chambre des communes
Ottawa (Ontario) K1A 0A6

Monsieur le ministre,

Au nom du conseil d'administration, je suis heureux de présenter le rapport annuel de la Société d'expansion du Cap-Breton pour l'exercice prenant fin le 31 mars 1996.

Le présent rapport annuel est présenté conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique. Le rapport contient les états financiers annuels ainsi que le rapport du vérificateur sur ces états.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes sentiments respectueux.


Norman Spector
Président du conseil d'administration
Société d'expansion du Cap-Breton

Conseil d'administration

Dirigeants de la Société

Norman Spector, *président*

F.M. (Max) Street, *vice-président*

D.A. Landry, *secrétaire général*

Francis Mullins, *trésorier*

F.M. (Max) Street, *vice-président*
Société d'expansion du Cap-Breton
Sydney (N.-É.)

Gail Rudderham-Chernin
Sydney (N.-É.)

Adele MacDonald (démisionnée)
Sydney (N.-É.)

Charles T. Smith
Artchat (N.-É.)

Gregory MacKenzie
Sydney (N.-É.)

Imprimé sur du papier recyclé

SOCIÉTÉ D'EXPANSION DU CAP-BRETON

RAPPORT ANNUEL 1996

Canada

CAI
ECB
- A56

Government
Publications

ENTERPRISE CAPE BRETON CORPORATION

ANNUAL REPORT

1997



Canada

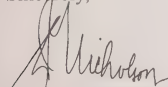
The Honourable John Manley
Minister of Industry, Minister for the Atlantic Canada
Opportunities Agency, Minister of Western Economic
Diversification and Minister responsible for the
Federal Office of Regional Development - Quebec
House of Commons
Ottawa, Ontario K1A 0A6

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to
present the Annual Report of Enterprise Cape Breton
Corporation for the fiscal year ended March 31, 1997.

This Annual Report is submitted in accordance with
the provisions of the Financial Administration Act and
the Government Organization Act, Atlantic Canada,
1987. It contains the annual financial statements,
together with the auditor's report thereon.

Sincerely,



David Nicholson*

Chairperson of the Board of Directors
Enterprise Cape Breton Corporation

Board of Directors

J. David Nicholson, *Chairperson and President*
Enterprise Cape Breton Corporation
Charlottetown, P.E.I.

F.M. (Max) Street, *Vice-President*
Enterprise Cape Breton Corporation
Sydney, N.S.

Gail Rudderham-Chernin
Sydney, N.S.

Charles T. Smith
Antigonish, N.S.

Gregory MacKenzie
Sydney, N.S.

Curdis Karrel
Sydney, N.S.

* J. David Nicholson was named President/Chairperson
on September 24, 1996

TABLE OF CONTENTS

Corporate Profile	4
Message From the President	5
Highlights	6
Corporate Values & Strategy.	7
Operating Summary.	8
Objectives	8
Economic Conditions.	9
Operations	9
Financial Statements	12
Notes to Financial Statements.	18

Officers of the Corporation

J. David Nicholson, *President*

F.M. (Max) Street, *Vice-President*

D.A. Landry, *Corporate Secretary*

Francis Mullins, *Treasurer*

ENTERPRISE CAPE BRETON CORPORATION
P.O. Box 1750
Commerce Tower, 4th Floor
15 Dorchester Street
Sydney, Nova Scotia B1P 6T7

Tel: (902) 564-3600

Fax: (902) 564-3825

Printed On Recycled Paper

CORPORATE PROFILE

Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) is a federal Crown corporation which was established pursuant to Part II of The Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987, with a jurisdictional mandate which includes all of Cape Breton Island and a portion of mainland Nova Scotia in and around the Town of Mulgrave. The Corporation is charged with the responsibility for promoting and assisting the financing and development of industry in the region, providing employment outside the coal-producing sector and broadening the base of the local economy.

The Corporation is controlled and directed by a Board of Directors comprised of the President, Vice-President and five Directors. The President and CEO is also the President of the Atlantic Canada Opportunities Agency. This ensures a close working relationship between the two organizations.

What Does ECBC Provide?

ECBC PROVIDES:

- Assistance to business
- Tourism marketing
- Investment in infrastructure
- Promotion of Cape Breton
- Opportunity identification
- Economic development leadership
- Entrepreneurship Development
- Career Development

The Corporation has a wide mandate to foster business growth outside the coal industry. In addition to its own programs it is responsible for the delivery of the economic development programs of the Atlantic Canada Opportunities Agency in Cape Breton.

The Corporation owns and operates an industrial park. Other activities include a student seasonal employment program, an aggressive tourism promotion and marketing campaign, and programs in support of nurturing the entrepreneurial spirit of the region's young people.

ECBC is now part of the Industry Canada portfolio and joins a number of economic development organizations which represent the various regions of Canada. This provides a cohesive approach to small business development, venture capital and technology development.

The Corporation operates from its head office in Sydney, Nova Scotia with a satellite office in Port Hawkesbury.

MISSION STATEMENT 1996/1997

"Recognizing the importance of the world economy to the future, ECBC will take the lead in creating a business environment which fosters sustainable job development and economic growth on Cape Breton Island and the Mulgrave area, through proactive and innovative leadership in partnership with private and public sectors and other relevant organizations."

Vision

The Corporation's vision is to address the long-term economic development needs of the community by facilitating job creation, opportunity identification, investment in strategic infrastructure and the provision of business advice and counselling. The Corporation's vision includes close collaboration with other levels of government, the private sector, educational institutions and other economic development groups.

The Cape Breton economy continues to undergo significant change and restructuring. There have been many successes in the area of tourism, knowledge-based industries and the creation of small businesses. Of particular note is the growth in the Strait area as a result of the major expansion of the Stora Forest Industries plant. However these gains have been overshadowed by a continued decline in the resource-based industries that have been the mainstay of the local economy for many years.

MESSAGE FROM THE PRESIDENT



Members of the ECBC Board of Directors, from left to right, seated: Charles Smith, J. David Nicholson, President, F.M. (Max) Street, standing: Gail Rudderham-Chernin, Curdis Karrel and Gregory MacKenzie.

Economic development is a complex process as it attempts to address not only an area's physical infrastructure which was the basis of a strong industrial and resource-based economy, but also many deep-rooted societal issues which affect attitude, image and the ability to perceive new opportunities in the new world economy.

Unfortunately there is no quick fix, but over time, through support for human resource development as well as strategic infrastructure and the nurturing of certain sectors of the economy where there is a definite competitive advantage for Cape Breton, the goal of a sustainable, diversified economy can be achieved.

ECBC has a major role to play in this process. As a Crown corporation with a broad and flexible mandate, ECBC can be a true agent of change. ECBC does not merely administer programs. It is an active participant in the development process, working to identify opportunities and to initiate its own development activities when required. The Corporation is keenly aware of the need to work in partnership with other departments and levels of government, the private sector and the educational system to achieve this common goal. As the economy of the mandate area continues to evolve, ECBC will be called upon to make even greater use of its legislated powers in order to address local economic development challenges.

H
I
G
H
L
I
G
H
T
S

ECBC focuses on long-term development with a view to assisting the community in the economic transition required to move from a resource-based economy to one centered on service and knowledge-based industries. This is a long-term process. No single project is in itself the ultimate solution. Consequently, highlights refer to incremental activities that serve to strengthen local human resources, establish partnerships and provide strategic infrastructure to better position the community to take advantage of new opportunities.

Human Resource Development - The memorandum of understanding between ECBC and the University College of Cape Breton was renewed for an additional five years. This award-winning agreement between the two entities recognizes the important role of a strong post-secondary institution in the economic development of the region. The renewed MOU focuses on a broader range of priorities including tourism, technology, cultural and knowledge-based industries, value-added resources, manufacturing and business services.

Another initiative involving the university was the establishment of a technology enterprise centre on the UCCB campus. The stand-alone centre will serve as a catalyst for the development of the technology sector on the Island. ECBC also assisted UCCB to bring its programs to more rural parts of the Island through the expansion of its distance education programs.

Tourism - Tourism continues to be an important sector within the region's economy. ECBC is proud of the leadership role it has played in the development, marketing and promotion of Cape Breton Island as a tourism destination. ECBC's efforts to attract visitors are matched by its support to tourism infrastructure, including events and attractions. Major projects in 1996/1997 have included funding for an expansion of the historic Savoy Theatre and the on-going development of golf courses in Baddeck and Cheticamp. In addition, ECBC has assisted a volunteer-based organization, the John Cabot Meeting Society, in its efforts to organize a series of special events

and festivals to commemorate the 500th anniversary of John Cabot's arrival in North America. The group is composed of representatives from the communities along the Cabot Trail.

Promotional materials developed by ECBC in cooperation with the private sector won awards from the American Economic Development Council Sales Literature and Promotional Awards Competition. ECBC also took its promotional efforts into a new medium with the launch of its tourism website (www.cbisland.com). The website was developed in cooperation with local technology companies.

Partnerships - ECBC views partnerships as an important vehicle for economic development. Working with community-based groups such as the Technology Advisory Group (TAG), or the Culture and Heritage Advisory Group (CHAG), ECBC facilitates the exchange of ideas that have led to the growth of these sectors. Others forms of partnership involve leveraging funds from other levels of government to achieve a common goal. With participation from the Province of Nova Scotia, local municipalities and Human Resources Development Canada, ECBC has been a catalyst in pursuing waterfront development projects in a number of Cape Breton communities. These developments help communities take advantage of their seaside locations and provide important infrastructure for further economic growth.

Partnership has been key in the establishment of the Point Edward Resource Centre as a focal point for those involved in resource-based industries. The Centre is being developed in cooperation with the Province of Nova Scotia, UCCB and the Nova Scotia Agricultural College. In addition, a major initiative in support of greater entrepreneurship among local young people was launched in cooperation with Human Resources Development Canada and local business development centres. The C.B. Youth Entrepreneurship Program targets people under the age of 30 who are interested in establishing their own businesses, with assistance that meets their specific needs.

Recognizing the pressing need for an improved and diversified Island economy, ECBC must, through leadership and partnership, facilitate the growth and

development of small and medium-sized enterprises on the Island and in the Mulgrave area.

Corporate Values & Strategy

ECBC provides more than financial assistance. It is a team of dedicated people working in partnership with the local community to address long-term economic growth and job creation. ECBC does not merely administer programs, it is an active participant in the development process, working with others to identify opportunities and to initiate economic development activities. Its Corporate values and strategy are based on:

CLIENT SURVEY

Accountability

The mandate of the Corporation is very broad and flexible. The Board of Directors exercises this mandate within the context of local economic conditions, federal government objectives and the general budgetary allocation approved by Parliament. As a result of its broad mandate, the Corporation is able to deliver a number of programs on behalf of the federal government in addition to conducting its own activities.

Consultation

The Corporation regularly engages its employees and its community stakeholders in a dialogue on local economic development needs and potential areas of opportunity. In addition, meetings are regularly held with community groups, local educational institutions, other levels and departments of government, as well as private sector advisory groups which provide sectoral advice to the Corporation. This is done in an effort to ensure that ECBC's programs and activities are in keeping with local needs and that the Corporation has the support of the community it serves.

Partnership

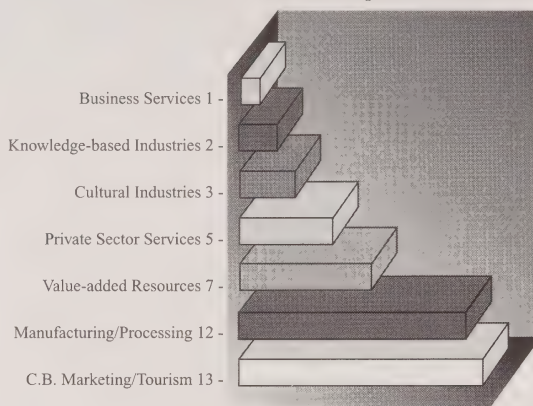
Efforts are also made to identify and collaborate with the private sector, other levels of governments as well as specific groups such as young entrepreneurs, the minority language community and women in business.

In 1996/1997, ECBC initiated a third party study of the performance of ECBC with respect to its direct support to business activity. The study was carried out by CANMAC Economics Ltd. and covered the period 1990/1995. The report recognized the positive impact of the Corporation in many aspects of business development in Cape Breton reflected in increased revenues and higher taxes during the five year period. CANMAC calculated that the business development activity resulting from ECBC investments provided over \$25 million, on an annual basis, to the Cape Breton economy as well as generating tax revenues of over \$6 million per year.

The CANMAC Study measured impacts based on a survey of clients who received financial assistance from the Corporation. The study shows significant job creation and revenue generation as a result of its direct support to business with a total of 1228 full-time equivalent jobs created in the period, providing annual incremental income to the Cape Breton economy of \$25.6 million and tax revenues of \$6.3 million annually. The present income benefit to the economy is calculated at \$97 million which can be compared with program investment of \$44.7 million during the same period. The total tax revenues for the 1990/1995 period are calculated to be \$23.7 million returned to government.

OPERATING SUMMARY

New Businesses Established April '96 - March '97



ECBC has provided assistance to a growing number of new entrepreneurs during the 1996/1997 fiscal year. Between April 1996 and March 1997, 43 new businesses have been created in the following industrial sectors:

OBJECTIVES

Following its analysis of the Cape Breton economy, the Corporation identified the following sectors as its major priorities for 1996/1997:

Priority Sectors

- Cape Breton Marketing/Tourism
- Cultural Industries
- Knowledge-based Industries
- Aquaculture/Horticulture & Value-added Resource Projects
- Business Services
- Manufacturing (Top 40 performers)
- Other Private Sector Services

Priority Areas

- Job Creation and Growth
- Focus on Small Businesses (SME's)
- Enterprise Development
- Infrastructure Development

Cape Breton's traditional industries (coal, steel and the fishery), have been suffering a general decline over the last number of years as the result of a diminishing resource base and changing market conditions. As a result, dependency ratios on various forms of transfer payments on the Island continue to be well above the provincial and national averages, and the out-migration of well-educated and skilled members of the community is an on-going issue. There continues to be a high level of volatility in the Cape Breton economy due to a reliance on a small number of large, resource-based employers (Devco, Sysco, the fishery).

ECONOMIC CONDITIONS

The major shifts occurring in the Cape Breton community cannot be easily cushioned. The Corporation recognizes that the solutions require long-term policies linked to the provision of an appropriate level of economic and developmental infrastructure and focused programming to facilitate business development. ECBC, in cooperation with other levels of government, the community, local educators and the private sector is striving to address these long-term issues.

OPERATIONS

TOURISM

The Tourism Sector continues to be a major priority of the Corporation. The industry represents 15% of the Island's employment and 12% of its estimated gross domestic product (GDP). Revenues are now reaching \$200 million and with over 6,000 people employed.

The Corporation has increased expenditures in 1996/1997 in a number of targeted markets in Europe and the U.S. and has pursued a number of new opportunities to expand tourism revenues in Cape Breton including the John Cabot Celebrations.

The Corporation continues to support Familiarization (FAM) Tours as a major means of co-operating with tourism operators to Cape Breton in encouraging travel agents, wholesalers and media writers to visit Cape Breton and to experience its beauty and culture. During the past two (2) years, the Corporation has invested \$100,000 to leverage private sector and public partner contributions of \$450,000 to coordinate 42 visits. In 1996/1997 alone, this is estimated to have provided global media coverage of up to \$16,000,000 in "free" publicity in magazines like National Geographic, Canadian Geographic, Islands Magazine, etc.

CULTURAL INDUSTRIES

Significant activity has taken place during 1996/1997 in this high profile sector of the Cape Breton economy. The popularity of Cape Breton music and dance and the global interest in the Gaelic language and culture have led to a growing industry with strong links to tourism development.

The Corporation has taken a leadership role in the development of a festival and events strategy for Cape Breton in order to improve organization, marketing and promotion. ECBC is a major partner in the development and training of new performers in the entertainment industry with a focus on traditional activities. A database of Cape Breton assets is being developed in order to raise the profile of the Island as a venue for film and video production.

BUSINESS SERVICES

The sector continues to show vitality and reflects the move nationally to service producing sectors as an area of employment growth. Business start ups in this sector include desktop publishing, printing, marine, technical and other services to businesses.

KNOWLEDGE-BASED INDUSTRIES

While a significant number of businesses were established in 1995/1996 this has slowed in 1996/1997. The move of both ECBC and ACOA programs towards repayability severely reduced activity in this sector which is characterized by new young entrepreneurs with little access to capital and unable to leverage commercial lending due to absence of a proven business record.

Nevertheless, this continues to be a vibrant sector of the Cape Breton economy.

A focused study of the Knowledge-Based and Technology Sectors of the Cape Breton economy was carried out in 1996. It evaluated the impact of the Communications & Technology Infrastructure Program delivered by the Corporation between 1993 and 1995. The survey showed that, while this is an expanding but volatile sector, the 11 businesses surveyed had already created 25 jobs and had the potential to fill a further 75 positions in the next two (2) to three (3) years. The study also contained a number of recommendations for programming initiatives in support of the sector.

ECBC is a leader in providing regular forums for business networking and has recently approved assistance toward the establishment of an "incubator" Technology Enterprise Centre at the University College of Cape Breton to be constructed in 1997/1998.

AQUACULTURE/HORTICULTURE & VALUE-ADDED RESOURCES

The Corporation has taken the lead in establishing a Resource Centre for the primary sectors of agriculture, forestry and aquaculture at the former Point Edward Farm operation.

The agricultural sector continues to be adversely affected by changes in the supply management system and low margins in the beef industry for local producers.

MANUFACTURING/PROCESSING

The sector continues to show growth, though business development is generally small in scale and markets are generally local or involve import replacement. The average project created approximately two (2) jobs and

entrepreneurs were generally owner - operators of small businesses.

OTHER PRIVATE SECTOR SERVICES

The Services Sector is a large segment of the Cape Breton economy and one which has shown job growth during 1996/1997 in the face of major reductions in other sectors.

Private health care and home care services as well as recycling businesses have contributed to the activity in this sector during the past year.

COUNSELLING & ADVISORY SERVICES

The Corporation has taken a more aggressive role in working with clients to further develop their businesses and, in some cases, assist in major turn-arounds where businesses were experiencing difficult times. The Corporation estimates that in 1996/1997 over 50 companies have been helped in this way through the provision of third party expertise and counselling services. The Corporation further estimates that over 200 jobs have been saved and maintained as a result of these timely interventions through the use of the ACOA and ECBC programs at a cost of approximately \$250,000.

SYDPORT

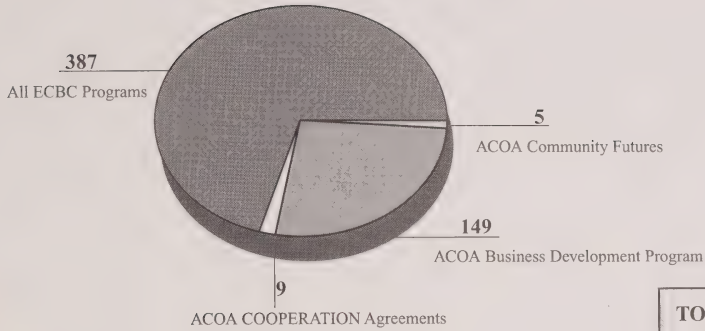
The Sydport Industrial Park incurred an operating deficit of \$11,000 during the 1996/1997 fiscal year. Sydport is home to 36 firms, employing 246 people.

CAREERS CAPE BRETON 1996

ECBC continued to assist students in their need for seasonal employment and in the development of entrepreneurial skills through the Careers Cape Breton Program. The Program provided assistance to employers to hire local students for career-related and task-oriented summer jobs as well as self-employment initiatives. In its fifteenth year of operation, the program assisted 294 students. In addition, 28 student entrepreneurs started their own summer business.

NUMBER OF CONTRACTS - FISCAL PERIOD

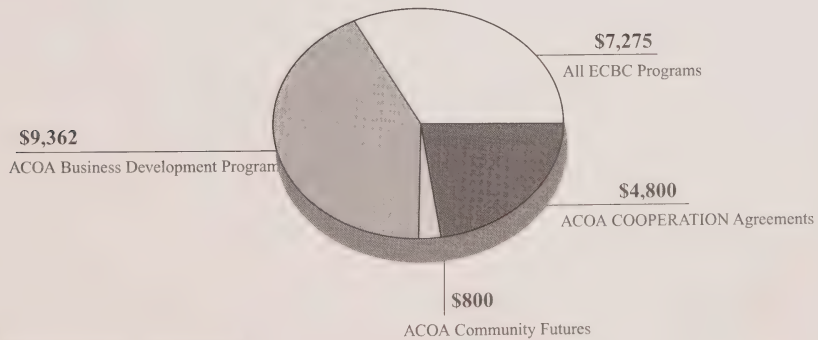
Ended March 31, 1997



TOTAL = 550 Contracts

APPROVED ASSISTANCE - FISCAL PERIOD

Ended March 31, 1997 (000's)



TOTAL = \$22,237

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation and all information in this annual report have been prepared by the Corporation's management. The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles, using management's best estimates and judgements, where appropriate. Where there is more than one acceptable accounting alternative, management has chosen the one that is most appropriate to the circumstances of the Corporation.

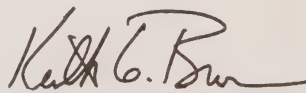
Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the financial statements and annual report. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized and comply with relevant authorities, assets are safeguarded, and proper records are maintained to produce timely, reliable financial statements. In addition, the Audit Committee of the Board of Directors oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.


The Audit Committee of the Board of Directors has periodic meetings with management and the independent auditors to discuss the financial reporting process as well as accounting and reporting issues. The financial statements have been reviewed and approved by the Board of Directors upon the recommendation of the Audit Committee.

The Auditor General of Canada conducts an independent audit of the financial statements of the Corporation in order to express his opinion thereon.

May 23, 1997



Keith G. Brown
Vice-President



Francis Mullins
Comptroller

AUDITOR'S REPORT

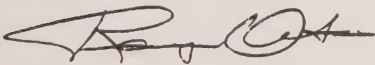
To the Minister for the purposes of the Atlantic Canada Opportunities Agency Act

I have audited the balance sheet of Enterprise Cape Breton Corporation as at March 31, 1997 and the statements of equity, operations and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1997 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Enterprise Cape Breton Corporation Act and the by-laws of the Corporation.



Raymond Dubois, FCA
*Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada*

Ottawa, Canada
May 23, 1997

BALANCE SHEET

as at March 31, 1997

ASSETS

	1997	1996
Current		
Term deposits (Note 3)	\$ 1,795,534	\$ 1,493,715
Accounts receivable, net (Note 4)	1,457,155	1,158,602
Prepaid expenses	<u>265,517</u>	<u>38,867</u>
	3,518,206	2,691,184
Loans (Notes 5 & 6)	2,353,288	2,369,619
Investments (net of allowance of \$100,000; 1996: \$372,323) (Note 7)	950,000	350,000
Capital assets (Note 8)	<u>157,620</u>	<u>108,972</u>
	<u>\$ 6,979,114</u>	<u>\$ 5,519,775</u>

LIABILITIES

Current		
Bank indebtedness	\$ 1,406,800	\$ 980,963
Accounts payable and accrued liabilities (Note 4)	964,134	1,156,641
Provision for environmental cleanup	95,088	220,000
Provision for employee termination benefits	<u>47,800</u>	<u>55,400</u>
	2,513,822	2,413,004
Long-term		
Provision for employee termination benefits	<u>395,886</u>	<u>360,209</u>
	2,909,708	2,773,213

EQUITY


Equity of Canada	<u>4,069,406</u>	<u>2,746,562</u>
	<u>\$ 6,979,114</u>	<u>\$ 5,519,775</u>

Commitments (Note 10)

See accompanying notes

Approved by the Board of Directors:


Director


Director

STATEMENT OF EQUITY

for the year ended March 31, 1997

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Equity at beginning of the year	\$ 2,746,562	\$ 2,225,488
Parliamentary appropriation (Note 9)	<u>14,700,000</u>	<u>15,038,000</u>
	17,446,562	17,263,488
Less: Net cost of operations	<u>13,377,156</u>	<u>14,516,926</u>
Equity at end of the year	<u>\$ 4,069,406</u>	<u>\$ 2,746,562</u>
See accompanying notes		

STATEMENT OF OPERATIONS

for the year ended March 31, 1997

	1997	1996
Program expenses		
Development expenses		
Tourism, entertainment & culture	\$ 4,971,827	\$ 1,835,790
Specific initiatives	3,151,443	6,662,168
Knowledge based industries	677,512	1,206,685
Youth skills	437,788	374,410
Private sector business services	433,179	575,509
Manufacturing & processing	177,607	445,453
Resource industries	108,501	428,008
	<u>9,957,857</u>	<u>11,528,023</u>
Other program expenses		
Program support	1,334,135	1,310,218
Rental facilities	710,186	923,616
Provision for loan impairment	673,008	195,474
	<u>2,717,329</u>	<u>2,429,308</u>
Total program expenses	<u>12,675,186</u>	<u>13,957,331</u>
Administrative expenses	1,196,676	1,219,053
Communications	269,181	226,967
Amortization	84,606	57,945
	<u>1,550,463</u>	<u>1,503,965</u>
Total expenses	<u>14,225,649</u>	<u>15,461,296</u>
Revenue		
Rental facilities	612,891	714,744
Loan and investment interest	164,493	131,462
Other interest	71,109	98,164
Total revenue	<u>848,493</u>	<u>944,370</u>
Activities carried out on behalf of the Atlantic Canada Opportunities Agency (Note 11)		
Program expenses	17,639,488	16,427,794
Salaries, professional and other services	1,451,259	1,448,605
	<u>19,090,747</u>	<u>17,876,399</u>
Less: Costs recovered	<u>(19,090,747)</u>	<u>(17,876,399)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
Net cost of operations	<u>\$ 13,377,156</u>	<u>\$ 14,516,926</u>
See accompanying notes		

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended March 31, 1997

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Financing activities		
Parliamentary appropriation	\$ 14,700,000	\$ 15,038,000
Decrease in parliamentary appropriation receivable	<u>-</u>	<u>1,321,900</u>
Cash provided by financing activities	<u>14,700,000</u>	<u>16,359,900</u>
Operating activities		
Net cost of operations	(13,377,156)	(14,516,926)
Charges (credits) not affecting cash		
Amortization	84,606	57,945
Increase (decrease) in provision for employee termination benefits	43,986	(15,295)
Increase (decrease) in provision for doubtful investments	100,000	(7,677)
Provision for loan impairment	<u>673,008</u>	<u>195,474</u>
	<u>(12,475,556)</u>	<u>(14,286,479)</u>
Increase in non-cash operating working capital	(842,622)	(917,715)
Employee termination benefit payments	<u>(15,909)</u>	<u>(165,417)</u>
Cash used in operating activities	<u>(13,334,087)</u>	<u>(15,369,611)</u>
Investing activities		
Loan advances	(1,170,745)	(1,274,632)
Loan repayments	514,068	525,904
(Purchase) redemption of investments	(700,000)	37,677
Purchase of capital assets	<u>(133,254)</u>	<u>(77,653)</u>
Cash used in investing activities	<u>(1,489,931)</u>	<u>(788,704)</u>
(Decrease) increase in bank indebtedness and term deposits	(124,018)	201,585
Bank indebtedness and term deposits at beginning of the year	<u>512,752</u>	<u>311,167</u>
Bank indebtedness and term deposits at end of the year	<u>\$ 388,734</u>	<u>\$ 512,752</u>

See accompanying notes

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1997

1. The Corporation

Authority and objectives

Enterprise Cape Breton Corporation was established pursuant to the Enterprise Cape Breton Corporation Act (Part II of the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987) which was proclaimed on December 1, 1988. The Corporation is an agent Crown corporation listed in Schedule III, Part I of the Financial Administration Act and is not subject to the provisions of the Income Tax Act. Its objects, as stated in its enabling legislation, are:

to promote and assist either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of the Island.

2. Significant accounting policies

(a) **Parliamentary appropriations**

Parliamentary appropriations are recorded in the statement of equity on an accrual basis when approved by Parliament with drawdowns based on cash requirements.

(b) **Management estimates**

The preparation of these financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is reasonably possible that the amounts for the following balance sheet items and related expenses could change materially in the near term: the allowance for loan impairment (see also notes 5 and 6) and the allowance for doubtful investments.

(c) **Loans**

Loans, including repayable contributions, are recorded at the lower of cost and estimated net realizable value.

Certain loans are subject to terms of forgiveness as stipulated in the loan contract. The amount of forgiveness is charged to operations when the loan is issued.

Loans are written off after all reasonable restructuring or collection activities have taken place and the possibility of further recovery is unlikely.

(d) **Allowance for loan impairment**

Loans are classified as impaired when, in the opinion of management, there is reasonable doubt as to the timely collection of the full amount of principal and interest, where applicable. A specific allowance is established to reduce the recorded value of the loan to its estimated net realizable value if there is doubt as to the timely collection on a particular loan. Impaired loans are measured

according to their estimated realizable amounts by discounting expected future cash flows at the effective interest rate inherent in the loans. When future cash flows cannot be estimated with reasonable reliability, the estimated realizable amounts are measured at the fair value of any security underlying the loans, net of any expected costs of realization.

A general allowance is established in respect of loans for which individual specific provisions cannot yet be determined. The general allowance is based upon an evaluation of the loan portfolio in which numerous factors are assessed, including an analysis of arrears, past loss experience, recent events and changes in economic conditions.

Initial and subsequent changes in the amount of impairment are recorded as a charge or credit to the provision for loan impairment.

(e) Investments

The Corporation has invested in preferred equity holdings and a partnership. These are shown at the lower of cost and estimated net realizable value. Estimated net realizable value is measured by discounting expected future cash flows.

(f) Interest income

Interest income is recorded on the accrual basis. When a loan becomes impaired, interest income ceases to be recognized. Recognition of interest income recommences if the specific allowance for loan impairment is recovered.

(g) Capital assets

Capital assets are recorded at lower of cost less accumulated amortization and net recoverable value. Amortization is provided over the estimated useful lives of the capital assets using the straight-line method at the rates indicated below:

Buildings	up to 25 years
Equipment and furniture	4 to 10 years
Computer equipment and software	5 years
Leasehold improvements	up to 20 years
Vehicles	3 or 4 years

(h) Pension plan

All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required equally from the employees and the Corporation. These contributions are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation. The Corporation is not required under present legislation to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Account.

(i) Termination benefits

Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which they are earned.

The liability for termination benefits is estimated by management based on current entitlements.

(j) **Provision for environmental cleanup**

The provision for environmental cleanup represents management's best estimate of the cost to cleanup properties that contain environmental contaminants. Management monitors the progress of its cleanup activities and any changes in the estimated cost are recognized when they can be reasonably determined.

3. Term deposits

The Corporation has term deposits with a major Canadian chartered bank in the amount of \$997,590 and \$797,944 (1996 - \$1,493,715). The term deposits have effective rates of interest of 3.04% and 3.14% respectively (1996 - 4.95%) and mature on April 18, 1997 and April 25, 1997 respectively. The fair values of the term deposits approximate their carrying value.

4. Accounts receivable and accounts payable

Accounts receivable are comprised of the following:

	1997	1996
Due from the Atlantic Canada Opportunities Agency (Note 11)	\$ 1,267,440	\$ 918,448
Other receivables	<u>189,715</u>	<u>240,154</u>
	<u>\$ 1,457,155</u>	<u>\$ 1,158,602</u>

The amount due from the Atlantic Canada Opportunities Agency relates to expenditures made on behalf of the Agency in accordance with a memorandum of understanding. Other receivables are incurred in the normal course of business with no significant concentration of debtors.

Accounts receivable and accounts payable are due on demand, are non-interest bearing and the carrying amounts approximate fair values because of their short maturity.

5. Loans

	1997	1996
Loans	\$ 2,534,403	\$ 2,804,703
Repayable contributions	1,590,756	792,197
Interest receivable	<u>27,848</u>	<u>24,314</u>
	4,153,007	3,621,214
Less: Allowance for loan impairment (Note 6)	<u>1,799,719</u>	<u>1,251,595</u>
	<u>\$ 2,353,288</u>	<u>\$ 2,369,619</u>

Loans for which the final condition of forgiveness have not been met are valued at \$139,916 (1996 - \$895,816). These loans have been charged to operations in either the current or previous years. However, if certain terms and conditions of the letter of commitment are not fulfilled, the loan may become due and payable by the client.

Loans are issued in order to promote economic development. All loans are issued to individuals and businesses which conduct their business in Cape Breton. In 1997, three debtors accounted for 40% of the March 31 loan balance (1996 - four debtors, 51% of the loan balance).

The fair values of the loans are determined using discounted expected future cash flows. The fair values of loans approximate their carrying value.

An analysis of the loan balance outstanding at March 31 is as follows:

Annual interest rate	1997	1996
0%	\$ 2,924,621	\$ 2,735,501
Less than 10%	640,448	560,360
10 % and over	<u>560,090</u>	<u>301,039</u>
	4,125,159	3,596,900
Interest receivable	<u>27,848</u>	<u>24,314</u>
	4,153,007	3,621,214
Less: Allowance for loan impairment (Note 6)	<u>1,799,719</u>	<u>1,251,595</u>
	<u>\$ 2,353,288</u>	<u>\$ 2,369,619</u>

The interest rates are fixed over the terms of the loans.

Amounts due by fiscal year based on loan terms are as follows:

	1997	1996
Principal		
Past due	\$ 288,691	\$ 56,635
1997	-	757,425
1998	515,843	275,629
1999	882,954	803,988
2000	467,798	396,929
2001	356,189	346,283
2002 and beyond	<u>1,613,684</u>	<u>960,011</u>
	4,125,159	3,596,900
Interest receivable	<u>27,848</u>	<u>24,314</u>
	4,153,007	3,621,214
Less: Allowance for loan impairment (Note 6)	<u>1,799,719</u>	<u>1,251,595</u>
	<u>\$ 2,353,288</u>	<u>\$ 2,369,619</u>

6. Allowance for loan impairment

	Specific	1997 General	Total	1996 Total
Balance at beginning of the year	\$ 1,051,595	\$ 200,000	\$ 1,251,595	\$ 1,164,690
Write-offs due to restructuring	(15,511)	-	(15,511)	-
Write-offs	(109,373)	-	(109,373)	(108,569)
Provision for loan impairment	<u>673,008</u>	<u>-</u>	<u>673,008</u>	<u>195,474</u>
Balance at end of the year	<u>\$ 1,599,719</u>	<u>\$ 200,000</u>	<u>\$ 1,799,719</u>	<u>\$ 1,251,595</u>

The investment value of those loans specifically identified as being impaired is \$1,814,740 (1996 - \$1,298,637).

7. Investments

The Corporation has an interest of \$300,000 in an office building and shares in the net income earned based on its percentage interest. The Corporation's share of net income is \$73,101 (1996 - \$57,138).

The Corporation also holds \$750,000 in non-voting, redeemable and retractable preferred shares in private sector entities. No dividends were received or declared during the year.

The fair values of investments are determined using discounted contracted future cash flow. The fair values of investments approximate their carrying value.

8. Capital assets

	1997			1996		
	Cost	Accumulated Amortization & Write Down	Net Book Value	Cost	Accumulated Amortization & Write Down	Net Book Value
Land for development	\$ 532,441	\$ 532,440	\$ 1	\$ 532,441	\$ 532,440	\$ 1
Equipment, furniture, leaseholds	1,120,302	962,683	157,619	1,038,181	929,210	108,971
Rental facilities	<u>15,565,585</u>	<u>15,565,585</u>	-	<u>15,514,452</u>	<u>15,514,452</u>	-
	<u>\$17,218,328</u>	<u>\$17,060,708</u>	<u>\$ 157,620</u>	<u>\$17,085,074</u>	<u>\$16,976,102</u>	<u>\$ 108,972</u>

9. Funding from Government of Canada

The Government of Canada approved a parliamentary appropriation in the amount of \$14,700,000 (1996 - \$17,538,000) of which the Corporation utilized \$14,700,000 (1996 - \$15,038,000).

10. Commitments

(a) As at March 31, 1997 the Corporation had outstanding commitments for development programs in the amount of \$3,802,968 (1996 - \$6,677,317).

(b) Future minimum payments by fiscal year on operating leases in excess of one year are as follows:

1998	\$ 470,915
1999	501,791
2000	21,717
2001 and beyond	<u>30,766</u>
	<u>\$ 1,025,189</u>

11. Related party transactions

The Corporation entered into a memorandum of understanding with the Atlantic Canada Opportunities Agency establishing the arrangements for the Corporation to deliver the Agency's programs on the Island of Cape Breton. As of March 31, 1997, the Agency reimbursed the cost of its program activities and related program delivery provided by the Corporation except for the amount included in accounts receivable of \$1,267,440 (1996 - \$918,448).

The cost of services provided by other federal government departments, agencies, and Crown corporations are reflected in the statement of operations and totalled \$418,254 (1996 - \$485,189). These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount.

8. Immobilisations

	1997		1996	
	Amortissement cumulé et réductions de valeur	Valeur comptable nette	Prix cédant	Amortissement cumulé et réductions de valeur
Terrains pour développement	532 441 \$	532 440 \$	532 441 \$	532 440 \$
Matériel, ameublement, améliorations locales	1 120 302	962 683	1 038 181	929 210
Installations de location	15 565 585	15 565 585	15 514 452	15 514 452
	17 218 328 \$	17 060 708 \$	17 085 074 \$	16 976 102 \$
	1 218 328 \$	1 060 708 \$	1 085 074 \$	1 089 712 \$

9. Financement du gouvernement du Canada

Le gouvernement du Canada a approuvé un crédit parlementaire de 14 700 000 \$ (1996 : 17 538 000 \$) et la Société en a utilisé 14 700 000 \$ (1996 : 15 038 000 \$).

10. Engagements

a) Au 31 mars 1997, les engagements en cours de la Société au titre des programmes de développement s'établissaient à 3 802 968 \$ (1996 : 6 677 317 \$).

b) Pour ce qui est des contrats de location-exploitation des locaux de plus d'un an, les paiements futurs minimaux par exercice sont les suivants :

1998	470 915 \$
1999	501 791
2000	21 717
2001 et exercices ultérieurs	30 766
	<u>1 025 189 \$</u>

11. Opérations entre apparentés

La Société a signé un protocole d'entente avec l'Agence de promotion économique du Canada atlantique établissant les modalités que la Société doit respecter pour exécuter les programmes de l'Agence sur l'Île du Cap-Breton. Au 31 mars 1997, l'Agence avait remboursé les coûts de ses activités de programme et de l'exécution connexe des programmes par la Société, sauf le montant de 1 267 440 \$ (1996 : 918 448 \$) inclus dans les débiteurs.

Le coût des services fournis par d'autres ministères et organismes fédéraux et par d'autres sociétés d'État s'est élevé à 418 254 \$ (1996 : 485 189 \$). Ces opérations se font dans le cours normal des activités et sont mesurées selon la valeur de l'échange.

Les valeurs justes des placements sont déterminées par l'actualisation des flux monétaires futurs contractés. Les valeurs justes des placements sont semblables à leurs valeurs marchandes.

La Société détient aussi 750 000 \$ en actions sans droit de vote, rachetables et remboursables dans des entreprises du secteur privé. Aucun dividende n'a été reçu ou déclaré au cours de l'exercice.

La Société possède une participation de 300 000 \$ dans un immeuble à bureaux et obtient une part du bénéfice net proportionnelle à sa participation. La part du bénéfice net de la Société s'élève à 73 101 \$ (1996 : 57 138 \$).

7. Placements

La valeur de placement des prêts précisément désignés comme prêts douteux est de 1 814 740 \$ (1996 : 1 298 637 \$).

	Spécifique	Générale	Total	Total
1997	1996			
Solde au début de l'exercice	1 051 595 \$	200 000 \$	1 251 595 \$	1 164 690 \$
Radiations dues à la				
restructuration	(15 511)	-	(15 511)	-
Radiations	(109 373)	-	(109 373)	(108 569)
Provision pour prêts douteux	673 008	-	673 008	195 474
Solde à la fin de l'exercice	1 599 719 \$	200 000 \$	1 799 719 \$	1 251 595 \$

6. Provision pour prêts douteux

Principal	288 691 \$	1997	56 635 \$	1996
Principal échu			757 425	
1997			275 629	
1998	515 843		803 988	
1999	882 954		396 929	
2000	467 798		346 283	
2001	356 189		960 011	
2002 et au-delà	1 613 684		3 596 900	
Intérêt à recevoir	27 848		24 314	
	4 153 007		3 621 214	
Moins : Provision pour prêts douteux (note 6)	1 799 719		1 251 595	
	2 353 288 \$		2 369 619 \$	

Voici, selon les modalités des prêts, les sommes dues par exercice :

Les taux d'intérêt sont fixes pendant la durée des prêts.

Les débiteurs comprennent :

	1997	1996
Somme due par l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (note 11)	1 267 440 \$	918 448 \$
Autres débiteurs	189 715	240 154
	<u>1 457 155 \$</u>	<u>1 158 602 \$</u>

La somme due par l'Agence de promotion économique du Canada atlantique est attribuable aux dépenses effectuées au nom de l'Agence en vertu d'un protocole d'entente. Les autres débiteurs sont engagés dans le cours normal des activités et ne sont pas fortement concentrés entre les mains de débiteurs.

Les débiteurs et les créditeurs sont exigibles sur demande, ne portent pas intérêt et leur valeur marchande est semblable à leur juste valeur en raison de la brève durée des termes à court.

5.

Prêts

	1997	1996
Prêts	2 534 403 \$	2 804 703 \$
Contributions remboursables	1 590 756	792 197
Intérêt à recevoir	27 848	24 314
Moins : Provision pour prêts douteux (note 6)	1 799 719	1 251 595
	<u>2 353 288 \$</u>	<u>2 369 619 \$</u>

Les prêts à l'égard desquels la condition définitive de remise n'a pas été satisfaite sont évalués à 916 \$ (1996 : 895 816 \$). Ces prêts ont été imputés aux opérations de l'exercice en cours ou des exercices antérieurs. Toutefois, si certaines modalités de la lettre d'engagement ne sont pas respectées, le prêt pourrait devenir exigible et payable par le client.

Les prêts sont consentis pour promouvoir le développement économique. Ils sont tous consentis à des personnes et à des entreprises qui exercent leurs activités au Cap-Breton. En 1997, trois débiteurs représentaient 40 p. 100 du solde des prêts au 31 mars (1996 : quatre débiteurs, 51 p. 100 du solde des prêts).

Les valeurs justes des prêts sont déterminées par l'actualisation des flux monétaires futurs prévus. Les valeurs justes des prêts sont semblables à leurs valeurs marchandes.

Voici, une analyse du solde des prêts non réglés au 31 mars :

Taux d'intérêt annuel	1997	1996
0 %	2 924 621 \$	2 735 501 \$
Moins de 10 %	640 448	560 360
10 % et plus	560 090	301 039
	<u>4 125 159</u>	<u>3 596 900</u>
Intérêt à recevoir	27 848	24 314
	<u>4 153 007</u>	<u>3 621 214</u>
Moins : Provision pour prêts douteux (note 6)	1 799 719	1 251 595
	<u>2 353 288 \$</u>	<u>2 369 619 \$</u>

La Société a des dépôts à terme dans une grande banque à charte canadienne de 997 590 \$ et de 797 944 \$ (1996 : 1 493 715 \$). Les dépôts à terme sont assortis de taux d'intérêt effectifs de 3,04 p. 100 et de 3,14 p. 100 respectivement (1996 : 4,95 p. 100) et viennent à échéance le 18 avril 1997 et le 25 avril 1997 respectivement. La juste valeur des dépôts à terme est semblable à leur valeur marchande.

3. Dépôts à terme

La provision pour assainissement de l'environnement représente la meilleure estimation de la direction du coût d'assainissement des propriétés polluées. La direction surveille les activités d'assainissement et toute variation du coût estimatif est constatée dès qu'elle peut raisonnablement être déterminée.

j) Provision pour assainissement de l'environnement

Le passif au titre des prestations de cessation d'emploi est estimé par la direction suivant les droits acquis.

À la cessation de l'emploi, les employés ont droit à certaines prestations prévues en vertu de leurs conditions d'emploi. Le coût de ces prestations est imputé à l'exercice pendant lequel elles sont gagnées.

i) Prestations de cessation d'emploi

Tous les employés admissibles participent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations au Régime sont exigées, à parts égales, des employés et de la Société. Ces cotisations sont passées en charges dans l'exercice au cours duquel les services sont rendus et représentent le passif total de la Société au titre des pensions de retraite. Aux termes des lois actuelles, la Société n'est pas tenue de verser une cotisation au titre des insuffisances actuarielles du Compte de pension de retraite de la fonction publique.

h) Régime de retraite

Bâtiments jusqu'à 25 ans
Matériel et ameublement de 4 à 10 ans
Matériel informatique et logiciels 5 ans
Améliorations locatives jusqu'à 20 ans
Véhicules 3 ou 4 ans

Les immobilisations sont comptabilisées au moindre du prix coûtant moins l'amortissement cumulé et la valeur récupérable nette. On établit la provision pour l'amortissement selon la durée de vie utile estimative des immobilisations en utilisant la méthode linéaire, aux taux indiqués ci-après :

g) Immobilisations

L'intérêt créditeur est comptabilisé selon la comptabilité d'exercice. Lorsque un prêt est classé comme prêt douteux, l'intérêt créditeur cesse d'être comptabilisé. La Société recommande à constater l'intérêt lorsque la provision spécifique pour le prêt douteux est recouverte.

f) Intérêt créditeur

Ces placements sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur estimative de réalisation nette, laquelle est mesurée par l'actualisation des flux monétaires futurs prévus.

e) Placements

La moins-valeur initiale et les changements qui y sont apportés par la suite sont constatés à titre de charge ou de crédit de la charge de prêts douteux.

1. La Société

Pouvoirs et objectifs

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB ou la Société) a été constituée en vertu de la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton (partie II de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique) qui a été proclamée le 1^{er} décembre 1988. La Société est une société d'Etat mandatarie nommée à la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques et elle n'est pas assujettie à la Loi de l'impôt sur le revenu. Voici ses objectifs, tels qu'ils sont énoncés dans la loi habilitante :

encourager et aider, de concert éventuellement avec le gouvernement du Canada ou de la Nouvelle-Écosse, leurs organismes ou toute autre personne publique ou privée, le financement et le développement de l'industrie dans l'île du Cap-Breton en vue de créer des emplois en dehors du secteur de l'industrie houillère et de diversifier l'économie de l'île.

2. Conventions comptables importantes

- a) Crédit parlementaire
- Le crédit parlementaire est comptabilisé dans l'état de l'avoir selon la comptabilité d'exercice lorsqu'il est approuvé par le Parlement et les prélèvements sont fonction des exigences d'encaisse.
- b) Estimations de la direction
- Pour préparer les états financiers, la direction doit faire des estimations et des hypothèses qui influent sur l'actif, le passif, les revenus, les dépenses et le passif éventuel communiqués à la date des états financiers. Bien qu'il s'agisse des meilleures estimations de la direction, il est possible que les montants au bilan et les dépenses connexes puissent fluctuer de façon importante dans un avenir proche : la provision pour prêts douteux (voir aussi les notes 5 et 6) et la provision pour placements douteux.
- c) Prêts

- Les prêts, y compris les contributions remboursables, sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette.
- Certains prêts sont assujettis à des modalités de remise de dette, lesquelles sont stipulées dans le contrat de prêt. Le montant remis est imputé aux résultats lorsque le prêt est accordé.
- Les prêts sont radiés après que toutes les mesures raisonnables de reconstruction ou de recouvrement ont été prises et lorsque le recouvrement éventuel du prêt est peu probable.
- d) Provision pour prêts douteux

Les prêts sont classés comme prêts douteux lorsque, de l'avis de la direction, il existe un doute raisonnable quant au recouvrement à la date prévue du plein montant du principal et des intérêts, s'il y a lieu. Une provision spécifique est établie en vue de réduire la valeur comptabilisée du prêt à sa valeur de réalisation nette estimative lorsque il existe un doute quant au recouvrement à la date prévue d'un prêt particulier. Les prêts douteux sont mesurés en fonction de leur valeur de réalisation nette estimative par l'actualisation des flux monétaires futurs estimatifs au taux d'intérêt réel inhérent aux prêts. Lorsque les flux monétaires futurs ne peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnablement fiable, la valeur de réalisation estimative est établie à la juste valeur de tout bien donné en garantie du prêt, moins les coûts de réalisation prévus.

Une provision générale est établie pour les prêts à l'égard desquels il est encore impossible d'établir des provisions spécifiques. La provision générale est fondée sur une évaluation du portefeuille de prêts, qui comporte de nombreux facteurs, dont une analyse des arriérés, les pertes déjà subies, les événements récents et les changements dans les conditions économiques.

État de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le 31 mars 1997

1997	1996
Activités de financement	
Crédit parlementaire	14 700 000 \$
Diminution du crédit parlementaire à recevoir	-
Encaisse provenant des activités de financement	14 700 000
Activités d'exploitation	
Coût net d'exploitation	(13 377 156)
Charges (crédits) qui n'affectent pas l'encaisse	
Amortissement	84 606
Augmentation (diminution) de la provision pour prestations de cessation d'emploi	43 986
Augmentation (diminution) de la provision pour placements douteux	(7 677)
Provision pour prêts douteux	673 008
Augmentation du fonds de roulement d'exploitation hors caisse	(842 622)
Versement de prestations de cessation d'emploi	(15 909)
Encaisse utilisée pour les activités d'exploitation	(13 334 087)
Activités d'investissement	
Avances de prêts	(1 170 745)
Remboursements de prêts	514 068
(Achat) remboursement de placements	(700 000)
Achats d'immobilisations	(133 254)
Encaisse utilisée pour les activités d'investissement	(1 489 931)
(Diminution) augmentation de la dette bancaire et des dépôts à terme	(124 018)
Dette bancaire et dépôts à terme au début de l'exercice	512 752
Dette bancaire et dépôts à terme à la fin de l'exercice	388 734 \$
	512 752 \$

Voir les notes complémentaires

Etat des résultats

pour l'exercice terminé le 31 mars 1997

	1997	1996
Dépenses de programme		
Dépenses de développement		
Tourisme, divertissement et culture	4 971 827 \$	1 835 790 \$
Initiatives précises	3 151 443	6 662 168
Industries fondées sur la connaissance	677 512	1 206 685
Compétences des jeunes	437 788	374 410
Services commerciaux du secteur privé	433 179	575 509
Fabrication et traitement	177 607	445 453
Industries primaires	108 501	428 008
Autres dépenses de programme		
Soutien	1 334 135	1 310 218
Installations de location	710 186	923 616
Provision pour prêts douteux	673 008	195 474
Total des dépenses de programme	12 675 186	13 957 331
Frais d'administration	1 196 676	1 219 053
Communications	269 181	226 967
Amortissement	84 606	57 945
Total des dépenses	14 225 649	15 461 296
Revenus		
Installations de location	612 891	714 744
Intérêt sur prêts et placements	164 493	131 462
Autres intérêts	71 109	98 164
Total des revenus	848 493	944 370
Activités exécutées au nom de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (note 11)		
Dépenses de programme	17 639 488	16 427 794
Traitements, services professionnels et autres	1 451 259	1 448 605
Moins : Coûts recouvrés	19 090 747	17 876 399
Coût net d'exploitation	13 377 156 \$	14 516 926 \$
Voir les notes complémentaires		

État de l'avoir

pour l'exercice terminé le 31 mars 1997

1997		1996	
Avoir au début de l'exercice		2 225 488 \$	
Crédit parlementaire (note 9)		15 038 000	
		17 263 488	
Moins : Coût net d'exploitation		14 516 926	
Avoir à la fin de l'exercice		2 746 562 \$	
Voir les notes complémentaires			

ACTIF

1997	1996
1 795 534 \$	1 493 715 \$
1 457 155	1 158 602
265 517	38 867
3 518 206	2 691 184
2 353 288	2 369 619
950 000	350 000
157 620	108 972
6 979 114 \$	5 519 775 \$

PASSIF

À court terme
Dépôts à terme (note 3)
Débiteurs, net (note 4)
Frais payés d'avance
Prêts (notes 5 et 6)
Placements (après déduction de la provision de 100 000 \$; 1996 : 372 323 \$) (note 7)
Immobilisations (note 8)

À court terme	1 406 800 \$	964 134	980 963 \$
Dette bancaire			
Créditeurs et charges à payer (note 4)			
Provision pour assainissement de l'environnement	95 088		220 000
Provision pour prestations de cessation d'emploi	47 800	55 400	
À long terme	2 513 822	2 413 004	
Provision pour prestations de cessation d'emploi	395 886	360 209	
	2 909 708	2 773 213	

AVOIR

Avoir du Canada	4 069 406	2 746 562
Engagements (note 10)	6 979 114 \$	5 519 775 \$

Voir les notes complémentaires

Approuvé par le Conseil d'administration :

Administrateur

Ray M. King

Administrateur

Alfred J. Gaudet

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre pour les fins de la Loi sur l'Agence de promotion économique du Canada atlantique

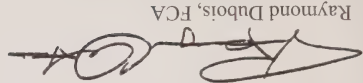
J'ai vérifié le bilan de la Société d'expansion du Cap-Breton au 31 mars 1997 et les états de l'avoir, des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1997 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada



Raymond Dubois, FCA

sous-vérificateur général

Ottawa, Canada
le 23 mai 1997

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE LA PRÉSENTATION DE RAPPORTS FINANCIERS

Les états financiers ci-joints de la Société d'expansion du Cap-Breton et tous les renseignements dans le présent rapport annuel ont été préparés par la direction de la Société. Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus et s'appuient, s'il y a lieu, sur les meilleures estimations et le jugement de la direction. Lorsqu'il existe plus d'une méthode comptable acceptable, la direction a retenu celle qui convenait le mieux aux circonstances de la Société.

La direction est responsable de l'intégrité et de l'objectivité de l'information présentée dans les états financiers et dans le rapport annuel. Les renseignements financiers présentés ailleurs dans le rapport annuel concordent avec ceux que contiennent les états financiers.

En s'acquittant de sa responsabilité à l'égard de l'intégrité et de la fidélité des états financiers, la direction maintient des pratiques et des systèmes de contrôle financier et de gestion conçus pour donner une certitude raisonnable que les opérations sont autorisées et conformes aux autorisations pertinentes, que les éléments d'actif sont protégés et que des registres convenables sont tenus de manière à permettre la production en temps opportun d'états financiers fiables. En outre, le Comité de vérification du Conseil d'administration voit à ce que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la tenue de systèmes de contrôle suffisants et de la qualité des rapports financiers.

Le Comité de vérification du Conseil d'administration rencontre régulièrement la direction et les vérificateurs indépendants afin de discuter du processus de communication de l'information financière ainsi que de questions de comptabilité et de rapport. Les états financiers ont été examinés et approuvés par le Conseil d'administration de la Société suite à la recommandation du Comité de vérification.

Le vérificateur général du Canada effectue une vérification indépendante des états financiers de la Société en vue de formuler une opinion sur ces derniers.

Le vice-président,



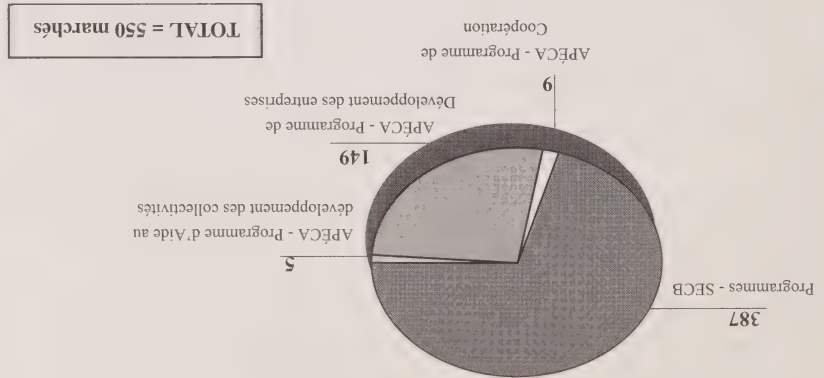
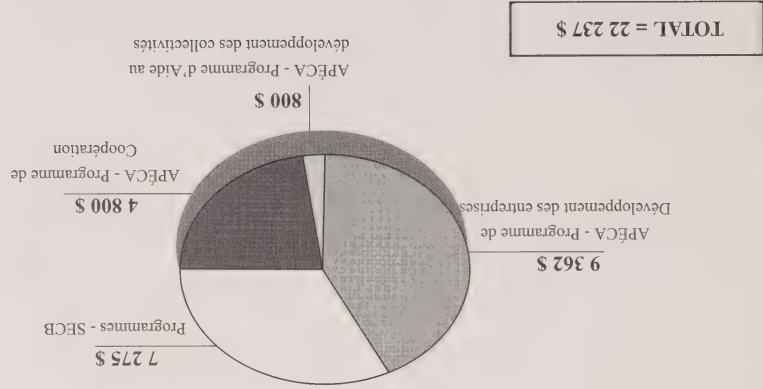
Keith G. Brown

Le contrôleur,



Francis Mullins

le 23 mai 1997



Il s'est créé beaucoup d'entreprises axées sur le savoir en 1995-1996, mais les choses ont ralenti en 1996-1997. Le fait que la SECB et l'APÉCA aient décidé de rendre les contributions remboursables a sérieusement réduit l'activité dans ce secteur composé principalement de jeunes entrepreneurs, qui ont difficilement accès à des capitaux et qui ne peuvent obtenir de financement commercial faute d'avoir fait leurs preuves en affaires. Quoiqu'il en soit, ce secteur demeure un secteur dynamique de l'économie du Cap-Breton.

L'industrie du savoir et le secteur de la technologie du Cap-Breton ont fait l'objet d'une étude en 1996. Elle a servi à mesurer l'incidence du programme d'infrastructure de communications et de technologie exécuté par la SECB de 1993 à 1995. Cette étude a démontré que malgré l'instabilité de ce secteur en expansion, les onze entreprises évaluées avaient déjà créé 25 emplois et étaient susceptibles d'en créer 75 autres dans les deux ou trois ans à venir. Le rapport de l'étude recommandait également divers programmes pour soutenir ce secteur.

La SECB est un chef de file dans l'organisation de tribunes propices au réseautage entre entreprises et a récemment accordé de l'aide pour la construction d'un centre de technologie dans l'entreprise au UCCB en 1997-1998.

AQUACULTURE ET HORTICULTURE AINSI QUE RESSOURCES À VALEUR AJOUTÉE

La SECB a pris les devants dans la mise sur pied d'un centre de ressources, dans les installations de l'ancienne ferme Point Edward, pour les industries primaires que sont l'agriculture, la foresterie et l'aquaculture. Pour sa part, le secteur agricole éprouvé par la modification du système de gestion de l'approvisionnement et de faibles marges bénéficiaires pour les éleveurs de bovins.

FABRICATION ET TRANSFORMATION

Le secteur de la fabrication et celui de la transformation continuent de croître, bien que l'activité commerciale soit de petite envergure et vise habituellement le marché local ou le remplacement d'importations.

Les projets créent en moyenne deux emplois, et les entrepreneurs sont habituellement propriétaires-exploitants de PME.

AUTRES SERVICES DU SECTEUR PRIVÉ

Le secteur des services représente un segment important de l'économie du Cap-Breton et a enregistré une croissance de l'emploi en 1996-1997, ce malgré d'importantes réductions dans d'autres secteurs.

Les services privés de soins de santé et de soins à domicile ainsi que les entreprises de recyclage ont contribué à l'activité dans ce secteur au cours de la dernière année.

SERVICES DE CONSULTATION ET SERVICES-CONSEILS

La SECB a joué un rôle plus actif auprès de ses clients dans le développement de leurs entreprises et a contribué à certains revirements importants d'entreprises en difficulté. La SECB estime qu'en 1996-1997 plus de 50 sociétés ont profité de services de consultation et de services-conseils indépendants. Elle estime également que plus de 200 emplois ont été préservés grâce à des interventions opportunes rendues possibles par ses programmes et ceux de l'APÉCA, cela à un coût d'environ 250 000 \$.

SYDPORT

Le parc industriel Sydport a enregistré un déficit d'exploitation de 11 000 \$ au cours de l'exercice 1996-1997. Sydport comprend 36 entreprises, qui comptent au total 246 employés.

PROGRAMME CARRIÈRES 1996

La SECB a continué d'aider les étudiants à trouver des emplois d'été et à développer leurs capacités entrepreneuriales par le biais du Programme Carrières au Cap-Breton. Le programme subventionne les employeurs afin qu'ils embauchent des étudiants pendant l'été et leur procurent du travail lié à leur formation. Le programme subventionne également des mesures d'emploi indépendant. Le programme, qui en est à sa quinzième année, est venu en aide à 294 étudiants. De plus, 28 étudiants entrepreneurs ont lancé leur propre entreprise estivale.

SITUATION ÉCONOMIQUE

Les industries traditionnelles au Cap-Breton (houillère, sidérurgique et halieutique) ont subi un déclin général ces dernières années à cause de la diminution de la ressource et de l'évolution du marché. C'est pourquoi le taux de dépendance à l'égard de divers paiements de transfert demeure beaucoup plus élevé au Cap-Breton que le taux moyen provincial et national. En outre, l'exode des Cap-Bretonais instruits et compétents est un problème qui persiste. L'économie du Cap-Breton demeure considérablement fragile à cause de la dépendance à l'égard d'un petit nombre de gros employeurs dans le domaine des ressources (Devco, Sysco et les pêches).

Il n'est pas facile d'atténuer les grandes transformations qui se produisent au sein des collectivités du Cap-Breton. La SECB est consciente qu'il faut adopter des politiques à long terme menant à l'établissement d'un contexte économique et d'une infrastructure favorisant le développement et que les programmes doivent viser à faciliter le développement des entreprises. Aussi, de concert avec les autres niveaux d'administration publique, la collectivité, le milieu de l'enseignement et le secteur privé, la SECB s'efforce de voir à ces questions à long terme.

ACTIVITÉS

TOURISME

L'industrie touristique demeure une grande priorité de la SECB, puisqu'elle procure 15 % des emplois dans l'île et 12 % du produit intérieur brut (PIB) estimatif. Les revenus touristiques au Cap-Breton se chiffrent maintenant à 200 millions de dollars, et plus de 6 000 personnes travaillent dans cette industrie.

En 1996-1997, la SECB a augmenté ses dépenses visant divers marchés particuliers en Europe et aux États-Unis, et elle a mis sur un certain nombre d'activités susceptibles d'accroître les revenus touristiques au Cap-Breton, notamment les célébrations entourant l'arrivée de Jean Cabot.

La SECB continue d'appuyer les visites de familiarisation afin d'aider les exploitants touristiques du Cap-Breton à inciter les agents de voyage, les grossistes en voyage et les rédacteurs touristiques à venir découvrir la beauté et la culture du Cap-Breton. Au cours des deux dernières années, la SECB a investi 100 000 \$ pour appuyer des contributions d'une valeur de 450 000 \$ des partenaires des secteurs public et privé et ainsi coordonner 42 visites. On estime qu'en 1996-1997 uniquement, la valeur en publicité gratuite dans des revues diffusées mondialement comme *National Geographic*, *Canadian Geographic* et *Islands Magazine* s'est montée à 16 000 000 \$.

SERVICES AUX ENTREPRISES

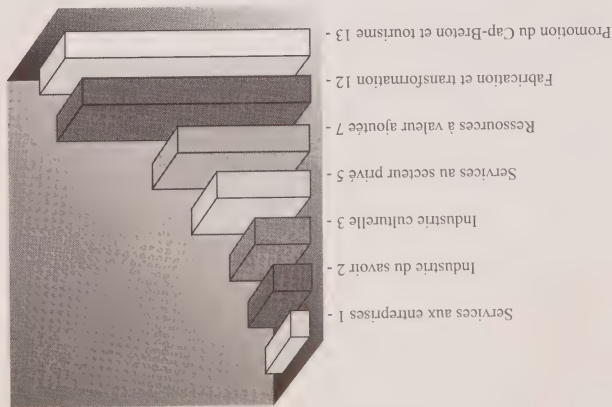
La SECB a dirigé l'élaboration d'une stratégie visant les festivals et les activités au Cap-Breton afin d'améliorer l'organisation, la commercialisation et la promotion. La SECB est l'un des partenaires principaux dans le perfectionnement et la formation de nouveaux artistes pour l'industrie du spectacle, principalement sur le plan des activités traditionnelles. On met actuellement sur pied une base de données sur les avoirs du Cap-Breton afin de promouvoir davantage la région comme lieu de production de films et de vidéos.

Ce secteur bien en vue de l'économie du Cap-Breton a connu une activité considérable en 1996-1997. La popularité de la musique et de la danse du Cap-Breton et l'intérêt mondial à l'égard de la langue et de la culture gaéliques ont favorisé la croissance d'une industrie étroitement liée au développement touristique.

INDUSTRIE CULTURELLE

Le secteur des services aux entreprises demeure dynamique et suit la tendance nationale de création d'emplois dans les secteurs des services. Les nouvelles entreprises dans ce secteur offrent des services d'édition technique et d'impression, des services maritimes, des services techniques et d'autres services aux entreprises.

Entreprises créées d'avril 1996 à mars 1997



La SECB est venue en aide à un nombre croissant de nouveaux entrepreneurs au cours de l'exercice 1996-1997. Entre avril 1996 et mars 1997, 43 entreprises ont été créées dans les secteurs industriels suivants.

OBJECTIFS

Après avoir analysé l'économie du Cap-Breton, la SECB a déterminé qu'en 1996-1997, ses grandes priorités viseraient les secteurs suivants :

Secteurs prioritaires

- Promotion du Cap-Breton et tourisme
- Industrie culturelle
- Industrie du savoir
- Aquaculture, horticulture et ressources à valeur ajoutée
- Services aux entreprises
- Fabrication (40 meilleurs)
- Autres services au secteur privé

Domaines prioritaires

- Création d'emplois et croissance
- Accent sur les PME
- Développement des entreprises
- Développement de l'infrastructure

Reconnaissant la nécessité pressante d'améliorer et de diversifier l'économie de l'île, la SECB doit, en prenant les devants et en établissant des partenariats, faciliter la croissance et le développement de petites et moyennes entreprises dans l'île du Cap-Breton et dans la région de Mulgrave.

La SECB ne se limite pas à fournir de l'aide financière. Elle réunit une équipe de personnes dévouées travaillant en partenariat avec la collectivité pour s'attaquer à la création d'emplois et à la croissance économique à long terme. La SECB va au-delà de la simple exécution des programmes : elle participe activement au processus de développement et elle collabore à cerner les possibilités et à mettre en branle des activités de développement économique. Sa stratégie et ses valeurs reposent sur les principes suivants :

Obligation de rendre des comptes

Le mandat de la Société est très vaste et souple. Le conseil d'administration réalise son mandat en tenant compte de la conjoncture économique locale, des objectifs du gouvernement fédéral et de l'affectation budgétaire globale approuvée par le Parlement. En raison de son mandat élargi, la SECB est non seulement en mesure de mener ses propres activités, mais également d'exécuter un certain nombre de programmes au nom du gouvernement fédéral.

Consultation

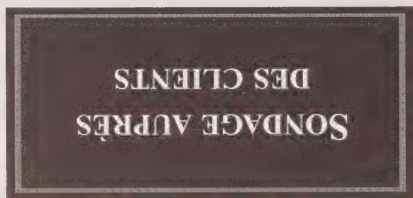
Les employés de la SECB et les intervenants de la collectivité discutent régulièrement des besoins en matière de développement économique local et des possibilités éventuelles. En outre, la SECB tient des réunions avec des groupes communautaires, les établissements d'enseignement locaux, des ministères, divers niveaux de gouvernement ainsi qu'avec des groupes consultatifs du secteur privé qui lui donnent des conseils de nature sectorielle. De cette manière, les programmes et les activités de la SECB sont en accord avec les besoins locaux, et la SECB s'assure l'appui de la collectivité qu'elle sert.

Partenariat

La SECB s'efforce également de trouver des intervenants et de collaborer avec le secteur privé, d'autres ordres de gouvernement ainsi qu'avec des groupes particuliers comme les jeunes entrepreneurs, les minorités linguistiques et les femmes d'affaires.

En 1996-1997, la SECB a commandé une étude indépendante de ses réalisations sur le plan de l'aide qu'elle accorde directement à l'activité commerciale. L'étude a été réalisée par CANMAC Economics Ltd. et visait la période de 1990 à 1995. Le rapport de l'étude souligne l'effet positif de la SECB, sur de nombreux aspects du développement commercial au Cap-Breton, comme en fait foi l'augmentation des revenus et des revenus fiscaux enregistrés pendant cette période de cinq ans. Selon CANMAC, l'activité de développement économique résultant des investissements de la SECB contribue pour environ 25 millions de dollars chaque année à l'économie du Cap-Breton et génère plus de 6 millions de dollars par année en revenus fiscaux.

CANMAC a mesuré les retombées à partir d'un sondage mené auprès des clients qui ont reçu de l'aide financière de la SECB. Cette étude démontre que l'aide accordée directement aux entreprises a un effet considérable sur la création d'emplois (équivalents temps plein) créés pendant la période visée, ce qui représente annuellement un revenu supplémentaire de 25,6 millions de dollars et des recettes fiscales supplémentaires de 6,3 millions de dollars. Les retombées économiques actuelles sont évaluées à 97 millions de dollars, comparativement à l'investissement dans les programmes qui s'est chiffré à 44,7 millions de dollars pendant la période de 1990 à 1995. Le total des recettes fiscales pendant cette période est évalué à 23,7 millions de dollars.



La SECB met l'accent sur le développement à long terme visant à aider la collectivité à faire la transition nécessaire pour passer d'une économie axée sur l'exploitation des ressources à une économie basée sur les services et le savoir. Il s'agit là d'un travail de longue haleine. Aucun projet ne peut à lui seul apporter la solution ultime. Par conséquent, les faits saillants visent les activités différentes qui renforcent les ressources humaines locales, qui créent des partenariats et qui établissent l'infrastructure stratégique de façon à aider la collectivité à profiter des nouvelles possibilités.

Perfectionnement des ressources humaines – Le

protocole d'entente signé entre la SECB et le Collège universitaire du Cap-Breton (UCCB) a été prolongé de cinq ans. Cette entente primee démontre que les deux parties reconnaissent l'importance du rôle d'un établissement d'enseignement postsecondaire bien établi dans le développement économique de la région. Le protocole renouvelé met l'accent sur un plus grand nombre de priorités dont le tourisme, la technologie, l'industrie culturelle, l'industrie du savoir, les ressources à valeur ajoutée, la fabrication et les services aux entreprises.

Par ailleurs, un centre de la technologie dans l'entreprise a également été mis sur pied au campus du UCCB. Ce centre indépendant servira de catalyseur pour le développement du secteur technique dans l'île. La SECB a également aidé le UCCB à offrir ses programmes dans un plus grand nombre de régions rurales du Cap-Breton grâce à l'expansion de ses programmes d'enseignement à distance.

Tourisme – Le tourisme demeure un secteur important de l'économie de la région. La SECB est fière du rôle de chef de file qu'elle a joué dans le développement, la mise en marché et la promotion de l'île du Cap-Breton comme destination touristique. Outre qu'elle s'efforce d'attirer des touristes au Cap-Breton, la SECB appuie l'infrastructure touristique, notamment ses activités et attractions. Parmi les principales activités en 1996-1997, on note le financement des travaux d'agrandissement du théâtre historique Savoy et le développement continu des terrains de golf de Baddeck et de Chéticamp. De plus, la SECB a appuyé la John Cabot

Meeting Society, un organisme bénévole chargé d'organiser une série d'activités spéciales et de festivals pour commémorer le 500^e anniversaire de l'arrivée de Jean Cabot en Amérique du Nord. Le groupe est composé de représentants des collectivités situées le long du *Cabot Trail*. Le matériel de promotion élaboré par la SECB en collaboration avec le secteur privé a été primé par l'American Economic Development Council. La SECB a également créé un site Web touristique (www.cbisland.com) en collaboration avec les entreprises technologiques locales.

Partenariats – Pour la SECB, les partenariats sont un outil de développement économique important. En travaillant avec des groupes locaux comme le groupe consultatif sur la technologie (TAG) ou le groupe consultatif sur la culture et le patrimoine (CHAG), la SECB favorise l'échange d'idées, ce qui a d'ailleurs entraîné une croissance dans les secteurs respectifs. D'autres partenariats ont permis d'aller chercher des fonds d'autres ordres de gouvernement pour réaliser des objectifs communs. Soutenue par la province de la Nouvelle-Écosse, les municipalités et Développement des ressources humaines Canada, la SECB a joué un rôle déterminant dans l'aménagement du front de mer de nombreuses localités du Cap-Breton. Ces travaux ont aidé les localités à profiter du fait qu'elles sont situées près de la mer et leur ont fourni une importante infrastructure pour poursuivre leur croissance économique.

Le concept de partenariat a également permis d'établir le centre de ressources du Point Edward comme centre nerveux de l'industrie des ressources. Le centre est exploité en collaboration avec la province de la Nouvelle-Écosse, le UCCB et le Collège agricole de la Nouvelle-Écosse. En outre, un partenariat avec Développement des ressources humaines Canada et des centres locaux de développement des entreprises a permis de lancer une importante mesure visant à stimuler l'esprit d'entreprise chez les jeunes. Le programme offre un appui personnalisé aux jeunes de 30 ans qui souhaitent mettre sur pied leur propre entreprise.

MESSAGE DU PRÉSIDENT

La transformation et la restructuration en profondeur de l'économie du Cap-Breton se poursuit. Les réussites sont nombreuses dans les secteurs du tourisme, de l'industrie du savoir et du développement de la petite entreprise. Il importe de souligner la croissance dans la région du détroit en raison de l'expansion importante de l'usine de la société Stora Forest Industries. Cependant, ces gains ont été éclipsés par le déclin soutenu de l'industrie des ressources, principale industrie de l'économie locale depuis de nombreuses années.



Voici les membres du conseil d'administration de la SECB, de gauche à droite, assis : Charles Smith, J. David Nicholson, président, F.M. (Max) Street, debout : Gail Ruddersham-Chernin, Curdis Karrel et Gregory Mackenzie.

Le développement économique est un processus complexe puisqu'on vise non seulement l'infrastructure matérielle, qui a constitué la base d'une économie forte axée sur l'activité industrielle et les ressources, mais également de nombreuses questions sociales de fond qui influent sur les attitudes, l'image de marque et la capacité de reconnaître les nouvelles possibilités qu'offre la nouvelle économie mondiale.

Il n'y a malheureusement pas de solutions faciles, mais il est possible d'assurer le développement durable d'une économie diversifiée. Il faut pour cela appuyer le perfectionnement des ressources humaines, mettre en place une infrastructure stratégique et soutenir certains secteurs économiques où le Cap-Breton est nettement concurrentiel.

La SECB a un rôle clé à jouer sur ce chapitre. Grâce à son statut de société d'Etat et à un mandat vaste et souple, elle peut réellement entraîner le changement. La SECB ne fait pas qu'administrer des programmes, elle participe activement au processus de développement au besoin. La SECB sait très bien qu'elle doit travailler en partenariat avec d'autres ministères et ordres de gouvernement, le secteur privé et le milieu de l'enseignement pour atteindre cet objectif commun. Au fur et à mesure de l'évolution de la conjoncture économique de la région à laquelle s'étend son mandat, la SECB devra user encore davantage des pouvoirs qui lui sont conférés légalement pour résoudre les difficultés de développement économique local.

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) est une société d'Etat mise sur pied conformément aux dispositions de la partie II de la *Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique*; son mandat s'étend à toute l'île du Cap-Breton et à une partie de la Nouvelle-Ecosse continentale comprenant la ville de Mulgrave et ses environs. Il incombe à la Société de favoriser le financement et le développement de l'industrie dans la région et d'y contribuer tout en fournissant des possibilités d'emploi hors du secteur de la production du charbon et en élargissant la base de l'économie locale.

La Société est contrôlée et dirigée par un conseil d'administration comprenant un président, un vice-président et cinq administrateurs. Le président et chef de direction est aussi le président de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique. Ceci garantit d'étroites relations de travail entre les deux organisations.

La Société a un vaste mandat qui consiste à stimuler la croissance des entreprises en dehors de l'industrie du charbon. Outre ses programmes, la Société s'occupe aussi

QUELS SONT LES SECTEURS D'ACTIVITÉS DE LA SECB?

- Secteurs d'activités de la SECB :**
- Aide aux entreprises
 - Marketing dans le domaine touristique
 - Investissement dans l'infrastructure
 - Promotion du Cap-Breton
 - Détermination des possibilités
 - Leadership en matière de développement économique
 - Développement de l'entrepreneuriat
 - Orientation des carrières

Vision

La SECB se propose de répondre aux besoins en développement économique à long terme de la collectivité en facilitant la création d'emplois, le repérage des possibilités, l'investissement dans l'infrastructure stratégique et la prestation de services-conseils et de services de consultation dans le domaine des affaires. La SECB préconise une collaboration étroite avec d'autres ordres de gouvernement, le secteur privé, les établissements d'enseignement et d'autres groupes de développement économique.

"Reconnaissant l'importance que revêt l'économie mondiale pour l'avenir, la SECB assumera un rôle de premier plan pour créer un environnement commercial qui favorise la création d'emplois durables et la croissance économique dans l'île du Cap-Breton et dans la région de Mulgrave, et ce, en jouant résolument un rôle de chef de file novateur en association avec les secteurs public et privé et d'autres organisations oeuvrant dans le domaine du développement économique."

MISSION DE LA SOCIÉTÉ 1996 - 1997

La Société mène ses activités depuis son siège social situé à Sydney, en Nouvelle-Ecosse, et elle possède un bureau auxiliaire à Port Hawkesbury.

La SECB fait maintenant partie du portefeuille d'Industrie Canada et s'allie ainsi à nombre d'organisations de développement économique qui représentent les diverses régions du Canada. Ceci assure une démarche plus cohérente à l'égard du développement des petites entreprises, du capital de risque et du développement technologique.

La Société est propriétaire exploitante d'un parc industriel. Au nombre de ses autres activités, citons un programme d'emploi saisonnier pour étudiants, une dynamique campagne de promotion et de mise en marché touristique et des programmes destinés à stimuler l'esprit d'entreprise des jeunes de la région.

de l'exécution des programmes de développement économique de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique au Cap-Breton.

TABLE DES MATIÈRES

Profil de la Société	4
Message du président	5
Points saillants	6
Valeurs et stratégie de la Société	7
Résumé des activités	8
Objectifs	8
Situation économique	9
Activités	9
Etats financiers	12
Notes aux états financiers	18

Dirigeants de la Société

J. David Nicholson, président

F.M. (Max) Street, vice-président

D.A. Landry, secrétaire général

Francis Mullins, trésorier

SOCIÉTÉ D'EXPANSION DU CAP-BRETON

C.P. 1750

Commerce Tower, 4^e étage

15, rue Dorchester

Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6T7

Tél. : (902) 564-3600

Fax : (902) 564-3825

Imprimé sur du papier recyclé

L'honorable John Manley

Ministre de l'Industrie, ministre responsable de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (APECA), ministre de la Diversification de l'économie de l'Ouest et ministre responsable du Bureau fédéral de développement régional (Québec) Chambre des communes Ottawa (Ontario) K1A 0A6

Monsieur le ministre,

Au nom du conseil d'administration, je suis heureux de présenter le rapport annuel de la Société d'expansion du Cap-Breton pour l'exercice terminé le 31 mars 1997.

Le présent rapport annuel est présenté conformément aux dispositions de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et de la *Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique*. Le rapport contient les états financiers annuels ainsi que le rapport du vérificateur sur ces états.

Vous le présentez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes sentiments respectueux.

Le président du conseil d'administration
Société d'expansion du Cap-Breton

J. David Nicholson
J. David Nicholson*

Conseil d'administration

J. David Nicholson, président et chef de direction
Société d'expansion du Cap-Breton
Charlottetown (I.-P.-É.)

F.M. (Max) Street, vice-président
Société d'expansion du Cap-Breton
Sydney (N.-É.)

Gail Ruderman-Chernin

Sydney (N.-É.)

Charles T. Smith
Antigonish (N.-É.)

Gregory MacKenzie
Sydney (N.-É.)

Curtis Karel
Sydney (N.-É.)

* J. David Nicholson a été nommé président de la SECB le 24 septembre 1996

1997

ANNUEL

RAPPORT

SOCIÉTÉ D'EXPANSION DU CAP-BRETON

